

# 2022

## Halvårsrapport



**Handelsinvest**

**INVESTERINGSFORENINGEN HANDELSINVEST**

Østergade 2, 7400 Herning  
Telefon 97 12 33 55

handelsinvest.dk  
info@handelsinvest.dk  
CVR nr. 14092242

**DIREKTION**

Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S  
Administrerende direktør Henrik Kragh  
Østergade 2, 7400 Herning

**BESTYRELSE**

Advokat Lone Mørch, formand  
Direktør Ulrik Lundsryd, næstformand  
Direktør Hugo Sørensen  
Erhvervsdirektør Lone Ryg Olsen  
Fhv. bankdirektør Niels Viggo Malle

**REVISION**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Alle 36  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

**DEPOTSLSKAB**

J. P. Morgan SE, Copenhagen Branch,  
filial af J. P. Morgan SE, Tyskland  
J.P. Morgan Copenhagen Branch  
Kalvebod Brygge 39-41  
DK-1560 Copenhagen V

**RÅDGIVERE**

Investeringsforeningen Handelsinvest har indgået aftale med Handelsbanken Asset Management som rådgiver.

Handelsbanken Fonder er underrådgiver på afdelingerne Virksomhedsobligationer, Højrentelande, Verden, Europa, Nordamerika, Fjernøsten, Norden.

Schroder Investment Management (Europe) S.A. er underrådgiver på High Yield Bonds.

---

# Indhold

3	Oversigt over afdelinger og andelsklasser
4	Udvikling i første halvår 2022
7	Anvendt regnskabspraksis
8	Ledelsespåtegning
9	Afdelingernes halvårsregnskaber.
51	Hoved- og nøgletal
	Bilag 1 - Porteføljesammensætning

## Oversigt over afdelinger og andelsklasser

- 9 Danske Obligationer
- 10     • Danske Obligationer AK
- 11     • Danske Obligationer Engros AK
- 12 Virksomhedsobligationer
- 13     • Virksomhedsobligationer AK
- 14     • Virksomhedsobligationer Engros AK
- 15     • Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK
- 16 High Yield Bonds
- 17     • High Yield Bonds AK
- 18     • High Yield Bonds Engros
- 19 Højrentelande
- 20     • Højrentelande AK
- 21     • Højrentelande Engros AK
- 22 Verden
- 23     • Verden AK
- 24     • Verden Engros AK
- 25 Europa
- 26     • Europa AK
- 27     • Europa Private Banking AK
- 28     • Europa Engros AK
- 29 Nordamerika
- 30     • Nordamerika AK
- 31     • Nordamerika Private Banking AK
- 32     • Nordamerika Engros AK
- 33 Fjernøsten
- 34     • Fjernøsten AK
- 35     • Fjernøsten Private Banking AK
- 36     • Fjernøsten Engros AK
- 37 Norden
- 38     • Norden AK
- 39     • Norden Engros AK
- 40 Danmark
- 41     • Danmark AK
- 42     • Danmark Private Banking AK
- 43     • Danmark Engros AK
- 44     • Danmark Engros 2017 AK
- 45 Defensiv 10 AK
- 46 Defensiv 30 AK
- 47 Offensiv 60 AK
- 48 Offensiv 80 AK
- 49 Defensiv 10 Akkumulerende (AK)
- 50 Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## Et udfordrende 1. halvår

En kombination af blandt andet stigende renter, stigende inflation, faldende vækst og en krig i Ukraine har været udfordrende for alle investorer. Så selvom der på papiret er styr på Corona, der de senere år har været en stor udfordring, så har alle forbrugere og virksomhederne mærket en blanding af stigende energi- og fødevarerpriser. Samlet har det medført kursfald på såvel aktiemarkederne som obligationsmarkederne.

På samme tidspunkt for et år siden var der frygt for stigende inflation, men der var tillid til aktiemarkederne – den balance har rykket sig og vi må for første gang i en årrække se en negativ kursudvikling.

Samlet har vi i årets første 6 måneder givet et underskud på 3.890 mio.kr. mod et overskud på 1.834 mio.kr. i samme periode sidste år. Den afdeling der klarede sig dårligst målt på absolut afkast, var afdeling Europa med -24,54% i afkast efter omkostninger. Til sammenligning opnåede afdeling Danske Obligationer, som bedste afdeling, -9,13% i afkast efter omkostninger.

### Aktive strategier

I Handelsinvest har vi valgt at være aktive investorer. Det betyder ikke, at vi køber og sælger hele tiden, men at vi tager aktivt stilling til de investeringer, vi foretager.

Vi har et mål om, at den aktive strategi medfører et afkast, der er højere end de valgte benchmark efter omkostninger.

Vi vurderer løbende, om de lagte strategier og/eller valgte rådgivere fortsat er de rigtige for vore investorer. De af vore afdelinger der har en active share under 50 og en tracking error under 3 kan teoretisk være afdelinger, der ikke har en tilfredsstillende aktiv strategi. Active share er et mål for hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det valgte benchmark og for at måle om en portefølje er aktivt forvaltet. Man kan dog ikke alene på baggrund af active share vurdere, om en investeringsfond styres aktivt eller passivt.

Vi har derfor særskilt redegjort for den afdeling, der har en active share mindre end 50 og en tracking error mindre end 3.

Afdeling Danmark er i et marked med et begrænset udbud af selskaber og hvor få selskaber udgør en stor andel af det samlede benchmark og active share har derfor historisk været under 50 og vil også være det fremtidigt. Bestyrelsen vurderer løbende på aktivitetsniveau og performance.

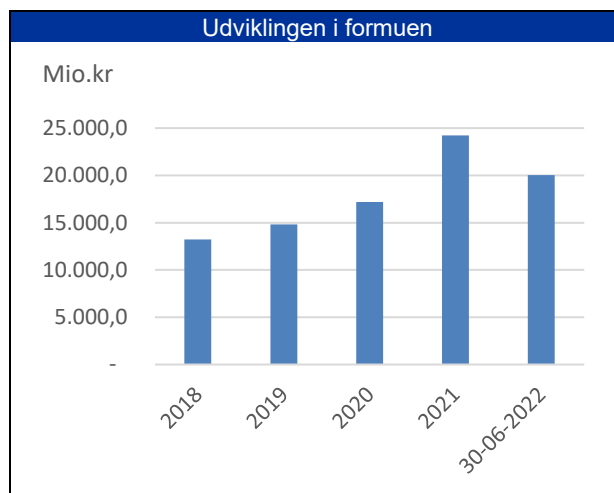
Afdelingen er aktiv og har givet tilfredsstillende afkast og bestyrelsen har således ikke pt. noget ønske om at ændre strategien.

### Formueudviklingen

Vi har i løbet af årets første seks måneder mistet (nye midler/kursudvikling) 4.201 mio. kr. mod +4.432 mio. kr.

i samme periode i 2021. I januar 2022 udbetalte vi 1.538 mio.kr. i udbytter til vore investorer.

Den samlede formue udgør nu 20.034 mio.kr. mod en formue på 24.235 mio.kr. ultimo 2021.



### Ændringer af afdelinger og andelsklasser

Vi har ikke etableret nogen nye afdelinger eller andelsklasser i 1. halvår.

### Aktieudlån

Investeringsforeninger kan øge deres indtægter ved i kortere perioder at udlåne en del af deres aktieportefølje til investorer, der ønsker at shortsælge aktien. Handelsinvest har som tidligere valgt ikke at udlåne sine aktier til denne type investeringsspekulation.

### Samfundsansvar

Bestyrelsen i Handelsinvest har besluttet at være aktiv ejer i de selskaber, der investeres i på vegne af investorerne. Det betyder, at Handelsinvest udover at vurdere et selskabs værdi i forhold til at skabe afkast for investorerne, også vurderer i hvilket omfang, selskabet lever op til Handelsinvests Politik for ansvarlige investeringer og aktivt ejerskab. Foreningen har endvidere valgt at være en aktiv investor herunder at stemme på et antal generalforsamlinger i de aktier foreningen ejer. Læs ovennævnte Politik i sin helhed på [www.handelsinvest.dk](http://www.handelsinvest.dk).

## Markedsudvikling

### En udfordrende cocktail af stigende renter og inflation.

Den globale økonomi er ramt af flere store udfordringer. Den globale vækst er faldende. Inflationen stiger i et tempo som er kommet bag på de fleste, og hvor ikke mindst centralbankerne virker til at være kommet lidt på bagkant. Inflationsudviklingen har betydet, at centralbankerne strammer pengepolitikken i et hastigt tempo for at få styr på inflationen. De pengepolitiske stramminger ventes at bringe den økonomiske vækst under gennemsnit, og da den amerikanske centralbank Fed har signaleret, at strammingerne vil blive tilstrækkelige til at få inflationen under kontrol, må det forventes at

vækstafmatningen bliver markant i det kommende halvår. Den europæiske centralbank ECB er ligeledes på banen, men herfra ser det ud til, at også hensynet til økonomierne i Sydeuropa har fået en vis vægtning. Dette har betydet, at rentespænd-udvidelser mellem medlemslandene har fået en del fokus. Renteforhøjelserne herfra vil dog være uundgåelige og senest er renten forhøjet med 50 basispunkter i forbindelse med juli mødet.

Coronavirussen trækker stadig skygge i økonomien. Kina holder fast i 0-tolerance politikken i forsøget på at begrænse Coronaens udbredelse, men i resten af verden ser det ud til, at de fleste lande for længst har opgivet denne fremgangsmåde. Der hvor Corona-skyggerne er tydeligst, er dog de mange områder, hvor markederne ikke kan finde balance. Både forbrugsmønstre og udbudssiden er påvirket af ændret adfærd og produktion, hvilket skaber flaskehalse og dermed øgede prisstigninger en række steder. Oven i dette skal tillægges påvirkninger fra Ruslands invasion af Ukraine, der yderligere skubber til ubalancerne i økonomien. Her er det specielt energi og fødevarer som bliver påvirket, hvilket udfordrer både forbrugere, virksomheder og centralbanker. Det må dog forventes, at de globale forsyningskæder gradvist vil komme i balance den kommende tid; men det kan på ingen måde afskrives, at dette sker som følge af faldende privatforbrug i stedet for genopretning af udbudssiden.

Det altdominerende tema i første halvår har dog været den kraftigt stigende inflation. Det var ganske vist ventet, at inflationen ville trække i vejret som følge af såkaldte basiseffekter, primært energipriserne samt en normalisering af priserne i de hårdest pandemiramte sektorer. Inflationsbekymringerne er imidlertid blevet mere permanente end ventet, sandsynligvis forstærket af en overstimulering fra finans- og pengepolitikken i en række økonomier, samt Ruslands invasion af Ukraine.

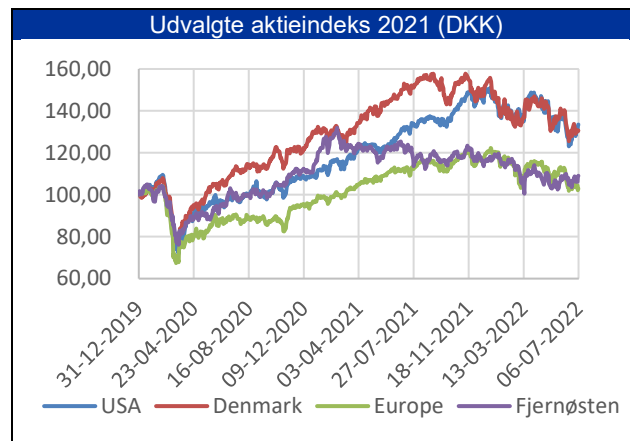
### Markedsudviklingen Første halvår 2022 og forventninger fremover

Aktier:

En række af de faktorer, som har været styrende for kapitalmarkederne gennem længere tid, er under forandring. Forandringerne påvirker ikke nødvendigvis markedet og de forskellige kapitalaktiver på en ensrettet måde, og det ses tydeligt i de store bevægelser og den store usikkerhed, som præger markederne.

Den væsentligste markedspåvirkning kommer fra inflationsudviklingen. Centralbankerne har gennem flere årtier med stor succes været i stand til at ændre forbrugernes forventninger til prisudviklingen og dermed holde inflationen under målsætningen på 2%. Men påvirkningen fra diverse regerings håndtering af Coronapandemien har fået billedet til at ændre sig. Det ser ud til at være kommet som en overraskelse for de fleste markedsaktører – ikke mindst centralbankerne – og de har nu travlt med at få sat styringsrenterne op, inden forbrugernes prisforventninger bliver permanent ændret, og flere årtiers arbejde dermed sat over styr. For aktiemarkederne er det først og fremmest de stigende renter som har påvirket retningen. Den lange

periode med lave centralbank-renter har presset kursene op på aktier, og det er effekter herfra, som ses i aktiekurserne i takt med at centralbankerne sætter renterne op. Hvis der derudover tillægges forventninger om global økonomisk afmatning, og dermed forventelig lavere indtjening for en række selskaber, så har man de væsentligste forklaringer på, at aktiemarkederne har haft en del modvind gennem det meste af første halvår 2022.

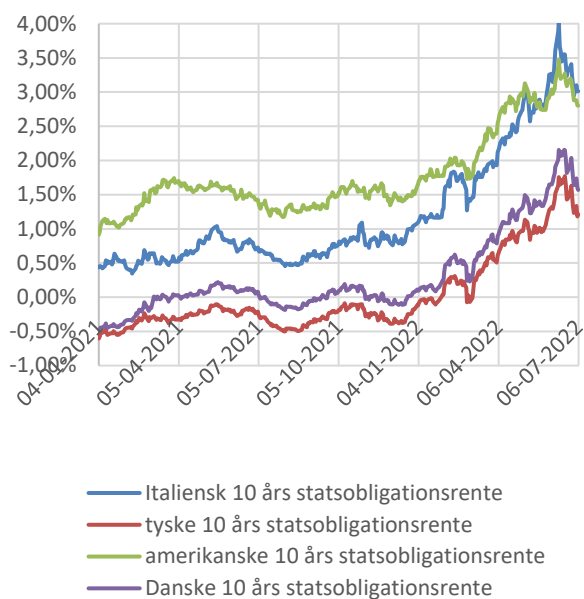


Det forventes på ovenstående baggrund at globale aktier kan levere et neutralt afkast i 2. halvår 2022, om end det må forventes at være under stor påvirkning fra centralbankernes rentepolitik. Afkastet på det globale aktiemarked (MSCI World AC Index) forventes at blive tæt på 0 % for resten af 2022.

Obligationer:

Rentesiden er ligeledes påvirket af inflationsudviklingen og dermed centralbankernes forsøg på at dæmpe forbrugerprisernes himmelflugt. Den stigende inflation i euro-området lægger et pres på den europæiske centralbank ECB. Den første renteforhøjelse kom i juli måned. ECB har haft mere fokus på fragmenteringen på de forskellige rentemarkeder i eurozonen. For at undgå at renteforskellen på landene bliver meget høj, forventer man at ECB vil købe obligationer fra højrentelandene Italien, Grækenland og Portugal med midler fra lavrentelandene Tyskland, Frankrig og Holland. I USA hævede FED renten med 0,75 %, hvilket ikke er sket siden år 1994. På det efterfølgende pressemøde var FED-chefen Powell lidt mere dueagtig end markedet havde forventet. Han nævnte at man ikke skulle forvente en stigning i renten på 0,75 % på alle de kommende møder og markedet satte efterfølgende forventninger ned til at vi får en 0,75 % renteforhøjelse i juli måned og derefter renteforhøjelser på 0,50 % på de efterfølgende møder i september, november og december.

### 10-årige statsrenter



Vi forventer på den korte bane, at renterne vil være stabile til svagt stigende, samt at den øgede risiko-appetit der har været herskende gennem de seneste måneder, vil fortsætte gennem resten af året, og således vil have positiv indvirkning på det samlede renteafkast for hele 2022.

## Anvendt regnskabspraksis

Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2021.

Specifikation af afdelingernes/andelsklassernes kan ses på [Handelsinvest.dk](http://Handelsinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S, Østergade 2, 7400 Herning.

Du kan let og hurtigt blive opdateret på de enkelte afdelinger på hjemmesiden [www.handelsinvest.dk](http://www.handelsinvest.dk) Her kan du se kurser og afkast, ligesom du kan læse porteføljerådgivernes aktuelle kommentarer til udviklingen.

# Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2022 for Investeringsforeningen Handelsinvest. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskaberne for den enkelte afdeling/afdelinger giver et retvisende billede af den enkelte afdelings/afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet for perioden 1. januar – 30. juni 2022.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningens og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

Herning, den 25. august 2022

Direktionen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Henrik Kragh  
Administrerende direktør

Bestyrelsen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Lone Mørch  
Bestyrelsesformand

Ulrik Lundsryd  
Næstformand

Hugo Sørensen

Lone Ryg Olsen

Niels Viggo Malle



# Danske Obligationer

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danske Obligationer AK
- Danske Obligationer Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	16.252	13.872
Kursgevinst og -tab	-282.374	-55.473
Administrationsomkostninger	-2.584	-2.918
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-268.706</b>	<b>-44.519</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	69.362	56.433
Obligationer	3.950.807	2.586.912
Tilgodehavender	13.964	8.913
Uafviklede handler	55.052	55.430
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.089.185</b>	<b>2.707.688</b>
Investorerens formue	4.030.086	2.706.566
Skyldige omkostninger	1.083	838
Uafviklede handler	58.016	284
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.089.185</b>	<b>2.707.688</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0%	95,6%
Andre aktiver/anden gæld	2,0%	4,4%
I alt	100,0%	100,0%

# Danske Obligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 år (50%) samt 5 år (50%)

ISIN kode: DK0060040087

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-33.834	-7.763
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-224	-839
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-34.058</b>	<b>-8.602</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	321.641	389.272

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	6,2%
Realkredit	90,8%
Erhvervsobligationer	1,0%
Konter og lign.	2,0%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	34,0%
4 til 8 år	11,0%
Over 8 år	55,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,00% Skibskredit 2025	6,9%
1,00% Nykredit 2040	6,3%
0,50% Jyske Realkredit 2040	5,5%
Var. Skibskredit 2029	4,6%
1,50% Realkredit Danmark 2037	4,3%

# Danske Obligationer Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Constant Maturity 3 år (50%) samt 5 år (50%)

ISIN kode: DK0060824597

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-234.587	-35.861
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-61	-56
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-234.648</b>	<b>-35.917</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>3.708.445</b>	<b>2.317.294</b>

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	6,2%
Realkredit	90,8%
Erhvervsobligationer	1,0%
Konter og lign.	2,0%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	34,0%
4 til 8 år	11,0%
Over 8 år	55,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,00% Skibskredit 2025	6,9%
1,00% Nykredit 2040	6,3%
0,50% Jyske Realkredit 2040	5,5%
Var. Skibskredit 2029	4,6%
1,50% Realkredit Danmark 2037	4,3%

# Virksomhedsobligationer

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Virksomhedsobligationer AK
- Virksomhedsobligationer Engros AK
- Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter	3.986	4.492
Kursgevinst og -tab	-111.619	-3.886
Administrationsomkostninger	-2.256	-2.410
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-109.889</b>	<b>-1.804</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	17.846	40.731
Obligationer	688.133	860.236
Tilgodehavender	2.998	4.618
Uafviklede handler	6.091	462
<b>Aktiver i alt</b>	<b>715.068</b>	<b>906.047</b>
Investorerens formue	710.347	904.630
Skyldige omkostninger	633	747
Uafviklede handler	4.088	670
<b>Passiver i alt</b>	<b>715.068</b>	<b>906.047</b>

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9%	95,1%
Andre aktiver/anden gæld	3,1%	4,9%
I alt	100,0%	100,0%

# Virksomhedsobligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060262061

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-24.787	-342
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-496	-754
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-25.283</b>	<b>-1.096</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	172.938	205.594

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	96,9%
Kontanter og lign.	3,1%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	16,0%
2 til 4 år	27,0%
4 til 10 år	54,0%
Over 10 år	3,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,25% SKF 2025	2,6%
1,25% Tornator 2026	2,3%
1,625% Volvo Treasury 2025	2,3%
1,75% Akelius 2025	2,2%
1,88% Molnlycke 2025	2,1%

# Virksomhedsobligationer Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060671667

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.035	-96
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-9.036</b>	<b>-98</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	62.080	76.714

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	96,9%
Kontanter og lign.	3,1%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	16,0%
2 til 4 år	27,0%
4 til 10 år	54,0%
Over 10 år	3,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,25% SKF 2025	2,6%
1,25% Tornator 2026	2,3%
1,625% Volvo Treasury 2025	2,3%
1,75% Akelius 2025	2,2%
1,88% Molnlycke 2025	2,1%

# Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060824910

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen

Klassespecifikke transakt.:

Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-75.501	-547
	-69	-63
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-75.570</b>	<b>-610</b>
	Pr. 30/6	Pr. 31/12
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>Klassens formue</b>	475.329	622.322

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	96,9%
Konter og lign.	3,1%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	16,0%
2 til 4 år	27,0%
4 til 10 år	54,0%
Over 10 år	3,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,25% SKF 2025	2,6%
1,25% Tornator 2026	2,3%
1,625% Volvo Treasury 2025	2,3%
1,75% Akelius 2025	2,2%
1,88% Molnlycke 2025	2,1%

# High Yield Bonds

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- High Yield Bonds AK
- High Yield Bonds Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	12.354	10.189
Kursgevinst og -tab	-85.824	-3.680
Andre indtægter	5	1
Administrationsomkostninger	-1.447	-1.585
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-74.912</b>	<b>4.925</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.889	35.129
Obligationer	298.900	477.353
Afledte finansielle instr.	937	2.344
Tilgodehavender	4.836	5.543
Uafviklede handler	4.220	342
<b>Aktiver i alt</b>	<b>311.782</b>	<b>520.711</b>
Investorerens formue	307.236	514.831
Afledte finansielle instr.	1.526	5.182
Skyldige omkostninger	436	546
Uafviklede handler	2.584	152
<b>Passiver i alt</b>	<b>311.782</b>	<b>520.711</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3%	92,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	0,0%
Øvrige fin. instrumenter	-0,2%	-0,5%
	97,1%	92,2%
Andre aktiver/anden gæld	2,9%	7,8%
I alt	100,0%	100,0%



# High Yield Bonds AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Bloomberg Barclays Global High Yield

xCMBS xEMG XEnergy EUR Hedged 2% Capped Index

ISIN kode: DK0061406964

Porteføljerådgiver: Schroder Investment Management (Europe) S.A.

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af

fællesporteføljen

Klassespecifikke transakt.:

Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-11.985	1.310
	-209	-358
	<b>-12.194</b>	<b>952</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	57.877	93.522

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	97,3%
Konter og lign.	2,7%

### Løbetidsfordeling i %

Konter og < 2 år	6,0%
2 til 4 år	18,0%
4 til 6 år	32,0%
6 til 8 år	34,0%
8 til 10 år	6,0%
Over 10 år	4,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,50% CCO Holdings 2026	2,3%
5,50% Horizon Therapeutics 2027	1,8%
5,13% Ford Motor Credit 2025	1,8%
5,46% Unicredit 2035	1,6%
5,50% Cheplapharm 2028	1,6%

# High Yield Bonds Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Bloomberg Barclays Global High Yield

xCMBS xEMG XEnergy EUR Hedged 2% Capped Index

ISIN kode: DK0061407186

Porteføljerådgiver: Schroder Investment Management (Europe) S.A.

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af

fællesporteføljen

Klassespecifikke transakt.:

Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-62.654	4.036
	-64	-63
	<b>-62.718</b>	<b>3.973</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	249.359	421.309

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	97,3%
Konter og lign.	2,7%

### Løbetidsfordeling i %

Konter og < 2 år	6,0%
2 til 4 år	18,0%
4 til 6 år	32,0%
6 til 8 år	34,0%
8 til 10 år	6,0%
Over 10 år	4,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,50% CCO Holdings 2026	2,3%
5,50% Horizon Therapeutics 2027	1,8%
5,13% Ford Motor Credit 2025	1,8%
5,46% Unicredit 2035	1,6%
5,50% Cheplapharm 2028	1,6%

# Højrentelande

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Højrentelande AK
- Højrentelande Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter	11.584	14.145
Kursgevinst og -tab	-35.463	-9.124
Andre indtægter	0	0
Administrationsomkostninger	-1.461	-1.695
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-25.340</b>	<b>3.326</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.371	11.680
Obligationer	318.903	442.249
Afledte finansielle instr.	0	68
Tilgodehavender	4.270	6.801
Uafviklede handler	13.096	224
<b>Aktiver i alt</b>	<b>338.640</b>	<b>461.022</b>
Investorerens formue	325.526	460.186
Afledte finansielle instr.	0	0
Skyldige omkostninger	485	524
Uafviklede handler	12.629	312
<b>Passiver i alt</b>	<b>338.640</b>	<b>461.022</b>

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,6%	86,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	9,4%	9,5%
Øvrige fin. instrumenter	0,0%	0,0%
	98,0%	96,1%
Andre aktiver/anden gæld	2,0%	3,9%
I alt	100,0%	100,0%

# Højrentelande AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060014918

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.885	460
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-201	-259
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-4.086</b>	<b>201</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	66.872	73.839

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	98,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Kontanter og lign.	2,0%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	24,0%
2 til 4 år	14,0%
4 til 6 år	21,0%
6 til 8 år	4,0%
8 til 10 år	28,0%
Over 10 år	9,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	6,7%
2,50 % Polen 2026	5,0%
5,75% Mexico 2026	4,9%
10,00% Brasilien 2025	4,5%
1,75% Tjekkiet 2032	4,0%

# Højrentelande Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060824407

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-21.191	3.183
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-63	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-21.254</b>	<b>3.125</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	258.654	386.347

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	98,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Kontanter og lign.	2,0%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	24,0%
2 til 4 år	14,0%
4 til 6 år	21,0%
6 til 8 år	4,0%
8 til 10 år	28,0%
Over 10 år	9,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	6,7%
2,50 % Polen 2026	5,0%
5,75% Mexico 2026	4,9%
10,00% Brasilien 2025	4,5%
1,75% Tjekkiet 2032	4,0%

# Verden

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Verden AK
- Verden Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	18.132	13.179
Kursgevinst og -tab	-331.858	179.654
Andre indtægter	10	5
Administrationsomkostninger	-8.475	-7.168
<b>Resultat før skat</b>	<b>-322.191</b>	<b>185.670</b>
Skat	-2.253	-1.435
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-324.444</b>	<b>184.235</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	30.767	47.061
Kapitalandele	1.583.755	2.250.336
Tilgodehavender	1.674	1.328
Uafviklede handler	15.260	862
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.631.456</b>	<b>2.299.587</b>
Investorerens formue	1.610.368	2.293.631
Skyldige omkostninger	3.158	3.995
Uafviklede handler	17.930	1.961
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.631.456</b>	<b>2.299.587</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3%	98,1%
Andre aktiver/anden gæld	1,7%	1,9%
I alt	100,0%	100,0%

# Verden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0010157296

Porteføljegrådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

	2022	2021
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-49.157	36.533
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.066	-1.263
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-50.223</b>	<b>35.270</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b><u>Hele tkr.</u></b>	<b><u>Hele tkr.</u></b>
<b>Klassens formue</b>	255.130	326.474

### Landefordeling i %

USA	51,2%
England	2,8%
Tyskland	3,1%
Frankrig	5,9%
Andet	37,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,5%
Forsyning	2,0%
Industri	17,0%
Information	24,2%
Konsumentvarer	4,0%
Materialer	3,6%
Sundhedspleje	17,6%
Telekommunikation	4,9%
Forbrugsgoder	10,3%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft	2,8%
Alphabet Koncern	2,5%
Service Corp International	2,4%
UnitedHealth Group	2,3%
Graphic Packaging Holding Co	2,2%

# Verden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0060671584

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-274.220	148.966
	-1	-1
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-274.221</b>	<b>148.965</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	1.355.238	1.967.157

### Landefordeling i %

USA	51,2%
England	2,8%
Tyskland	3,1%
Frankrig	5,9%
Andet	37,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,5%
Forsyning	2,0%
Industri	17,0%
Information	24,2%
Konsumentvarer	4,0%
Materialer	3,6%
Sundhedspleje	17,6%
Telekommunikation	4,9%
Forbrugsgoder	10,3%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft	2,8%
Alphabet Koncern	2,5%
Service Corp International	2,4%
UnitedHealth Group	2,3%
Graphic Packaging Holding Co	2,2%



# Europa

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Europa AK
- Europa Private Banking AK
- Europa Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	62.638	28.361
Kursgevinst og -tab	-782.220	267.286
Andre indtægter	11	2
Administrationsomkostninger	-8.744	-8.431
<b>Resultat før skat</b>	<b>-728.315</b>	<b>287.218</b>
Skat	-2.810	-2.432
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-731.125</b>	<b>284.786</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.419	35.999
Kapitalandele	2.080.286	3.063.165
Tilgodehavender	7.169	4.892
Uafviklede handler	41.350	951
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.130.224</b>	<b>3.105.007</b>
Investorerens formue	2.116.876	3.100.662
Skyldige omkostninger	3.194	4.031
Uafviklede handler	10.154	314
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.130.224</b>	<b>3.105.007</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3%	98,8%
Andre aktiver/anden gæld	1,7%	1,2%
I alt	100,0%	100,0%

# Europa AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK001015809065

Porteføljerrådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	-68.904	41.573
	-942	-1.265
	<b>-69.846</b>	<b>40.308</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	209.110	295.606

### Landefordeling i %

Frankrig	19,2%
England	19,0%
Sverige	6,0%
Tyskland	11,3%
Andet	44,5%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,5%
Forsyning	2,5%
Industri	17,4%
Information	12,6%
Konsumentvarer	8,6%
Materialer	5,4%
Sundhedspleje	20,6%
Telekommunikation	6,6%
Forbrugsgoder	5,0%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding	3,6%
Novo Nordisk	3,4%
AstraZeneca	3,2%
Beazley PLC	2,8%
Unilever	2,7%

# Europa Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060563344

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-14.625	8.867
	-2	-2
	<b>-14.627</b>	<b>8.865</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	39.942	65.610

### Landefordeling i %

Frankrig	19,2%
England	19,0%
Sverige	6,0%
Tyskland	11,3%
Andet	44,5%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,5%
Forsyning	2,5%
Industri	17,4%
Information	12,6%
Konsumentvarer	8,6%
Materialer	5,4%
Sundhedspleje	20,6%
Telekommunikation	6,6%
Forbrugsgoder	5,0%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding	3,6%
Novo Nordisk	3,4%
AstraZeneca	3,2%
Beazley PLC	2,8%
Unilever	2,7%

# Europa Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060824084

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-646.582	235.671
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-70	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-646.652</b>	<b>235.613</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	1.867.824	2.739.446

### Landefordeling i %

Frankrig	19,2%
England	19,0%
Sverige	6,0%
Tyskland	11,3%
Andet	44,5%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,5%
Forsyning	2,5%
Industri	17,4%
Information	12,6%
Konsumentvarer	8,6%
Materialer	5,4%
Sundhedspleje	20,6%
Telekommunikation	6,6%
Forbrugsgoder	5,0%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Roche Holding	3,6%
Novo Nordisk	3,4%
AstraZeneca	3,2%
Beazley PLC	2,8%
Unilever	2,7%

# Nordamerika

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Nordamerika AK
- Nordamerika Private Banking AK
- Nordamerika Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	16.329	11.860
Kursgevinst og -tab	-977.210	650.282
Andre indtægter	28	59
Administrationsomkostninger	-13.834	-13.911
<b>Resultat før skat</b>	<b>-974.687</b>	<b>648.290</b>
Skat	-2.380	-1.571
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-977.067</b>	<b>646.719</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	80.252	66.305
Kapitalandele	3.954.984	5.117.120
Tilgodehavender	1.855	2.109
Uafviklede handler	4.225	1.721
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.041.316</b>	<b>5.187.255</b>
Investorerens formue	4.014.458	5.179.178
Skyldige omkostninger	4.938	5.961
Uafviklede handler	21.920	2.116
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.041.316</b>	<b>5.187.255</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>98,5%</u>	<u>98,8%</u>
	98,5%	98,8%
Andre aktiver/anden gæld	<u>1,5%</u>	<u>1,2%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

# Nordamerika AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060159218

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af

fællesporteføljen

Klassespecifikke transakt.:

Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	-104.217	108.401
	-1.759	-2.711
	<b>-105.976</b>	<b>105.690</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	398.271	576.954

### Landefordeling i %

USA	91,2%
Mexico	4,5%
Irland	1,4%
Canada	0,6%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	14,3%
Forsyning	1,1%
Industri	32,7%
Information	11,7%
Konsumentvarer	6,2%
Materialer	7,4%
Sundhedspleje	20,2%
Telekommunikation	2,5%
Forbrugsgoder	3,8%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Graphic Packaging Holding Co	4,1%
Service Corp International	3,7%
Prosperity Bancshares	3,2%
East West Bancorp	3,1%
Darling Ingredients Inc	3,1%

# Nordamerika Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060563187

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-34.796	38.420
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-3
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-34.798</b>	<b>38.417</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	127.377	202.146

### Landefordeling i %

USA	91,2%
Mexico	4,5%
Irland	1,4%
Canada	0,6%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	14,3%
Forsyning	1,1%
Industri	32,7%
Information	11,7%
Konsumentvarer	6,2%
Materialer	7,4%
Sundhedspleje	20,2%
Telekommunikation	2,5%
Forbrugsgoder	3,8%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Graphic Packaging Holding Co	4,1%
Service Corp International	3,7%
Prosperity Bancshares	3,2%
East West Bancorp	3,1%
Darling Ingredients Inc	3,1%

# Nordamerika Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060824837

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

	2022	2021
1. januar - 30. juni	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-836.168	502.675
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-125	-63
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-836.293</b>	<b>502.612</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	3.488.810	4.400.078

### Landefordeling i %

USA	91,2%
Mexico	4,5%
Irland	1,4%
Canada	0,6%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	14,3%
Forsyning	1,1%
Industri	32,7%
Information	11,7%
Konsumentvarer	6,2%
Materialer	7,4%
Sundhedspleje	20,2%
Telekommunikation	2,5%
Forbrugsgoder	3,8%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Graphic Packaging Holding Co	4,1%
Service Corp International	3,7%
Prosperity Bancshares	3,2%
East West Bancorp	3,1%
Darling Ingredients Inc	3,1%



# Fjernøsten

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Fjernøsten AK
- Fjernøsten Private Banking AK
- Fjernøsten Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	18.990	14.284
Kursgevinst og -tab	-91.519	91.542
Andre indtægter	6	4
Administrationsomkostninger	-5.461	-7.586
<b>Resultat før skat</b>	<b>-77.984</b>	<b>98.244</b>
Skat	-1.127	-1.184
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-79.111</b>	<b>97.060</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	3.684	10.530
Kapitalandele	977.535	1.182.142
Tilgodehavender	9.094	1.774
Uafviklede handler	3.165	6.637
<b>Aktiver i alt</b>	<b>993.478</b>	<b>1.201.083</b>
Investorerens formue	990.987	1.198.912
Skyldige omkostninger	1.802	2.084
Uafviklede handler	689	87
<b>Passiver i alt</b>	<b>993.478</b>	<b>1.201.083</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6%	98,6%
Andre aktiver/anden gæld	1,4%	1,4%
I alt	100,0%	100,0%

# Fjernøsten AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0015994453

Porteføljegråd giver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-25.179	34.965
	-1.218	-1.804
	<b>-26.397</b>	<b>33.161</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	324.713	400.756

### Landefordeling i %

Kina	36,7%
Hong Kong	14,8%
Taiwan	13,0%
USA	4,7%
Andet	30,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	30,1%
Forsyning	5,9%
Industri	20,2%
Information	1,2%
Konsumentvarer	0,8%
Materialer	0,3%
Sundhedspleje	13,9%
Telekommunikation	15,2%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	8,6%
DBS Group	6,0%
AIA Group	5,3%
Tencent Holdings	5,3%
China Res. Land	4,4%

# Fjernøsten Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0060563260

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	-1.262	5.378
	-2	-3
	<b>-1.264</b>	<b>5.375</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	15.522	20.162

### Landefordeling i %

Kina	36,7%
Hong Kong	14,8%
Taiwan	13,0%
USA	4,7%
Andet	30,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	30,1%
Forsyning	5,9%
Industri	20,2%
Information	1,2%
Konsumentvarer	0,8%
Materialer	0,3%
Sundhedspleje	13,9%
Telekommunikation	15,2%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	8,6%
DBS Group	6,0%
AIA Group	5,3%
Tencent Holdings	5,3%
China Res. Land	4,4%

# Fjernøsten Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Asia ex. Japan UCITS Index NTR

ISIN kode: DK0060824241

Porteføljegråd giver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-51.380	58.587
	-70	-63
	<b>-51.450</b>	<b>58.524</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	650.752	777.994

### Landefordeling i %

Kina	36,7%
Hong Kong	14,8%
Taiwan	13,0%
USA	4,7%
Andet	30,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	30,1%
Forsyning	5,9%
Industri	20,2%
Information	1,2%
Konsumentvarer	0,8%
Materialer	0,3%
Sundhedspleje	13,9%
Telekommunikation	15,2%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	8,6%
DBS Group	6,0%
AIA Group	5,3%
Tencent Holdings	5,3%
China Res. Land	4,4%

# Norden

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Norden AK
- Norden Engros AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	1.990	2.400
Kursgevinst og -tab	-32.975	15.857
Administrationsomkostninger	-732	-998
<b>Resultat før skat</b>	<b>-31.717</b>	<b>17.259</b>
Skat	-33	-267
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-31.750</b>	<b>16.992</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.005	3.279
Kapitalandele	65.849	153.925
Tilgodehavender	85	80
Uafviklede handler	1.159	37
<b>Aktiver i alt</b>	<b>68.098</b>	<b>157.321</b>
Investorerens formue	66.961	156.411
Skyldige omkostninger	176	293
Uafviklede handler	961	617
<b>Passiver i alt</b>	<b>68.098</b>	<b>157.321</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3%	98,4%
Andre aktiver/anden gæld	1,7%	1,6%
I alt	100,0%	100,0%

# Norden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060048064

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	-20.842	10.457
	-317	-401
	<b>-21.159</b>	<b>10.056</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	64.699	92.988

### Landefordeling i %

Sverige	39,6%
Danmark	26,1%
Norge	9,6%
Finland	19,5%
Andet	5,2%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	14,3%
Forsyning	1,1%
Industri	32,7%
Information	11,7%
Konsumentvarer	6,2%
Materialer	7,4%
Sundhedspleje	20,2%
Telekommunikation	2,5%
Forbrugsgoder	3,8%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,4%
Atlas	3,8%
Hexagon AB	3,3%
Volvo AB	3,3%
Sampo	3,2%

# Norden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060824670

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-10.586	6.993
	-5	-57
	<b>-10.591</b>	<b>6.936</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	2.262	63.423

### Landefordeling i %

Sverige	39,6%
Danmark	26,1%
Norge	9,6%
Finland	19,5%
Andet	5,2%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	14,3%
Forsyning	1,1%
Industri	32,7%
Information	11,7%
Konsumentvarer	6,2%
Materialer	7,4%
Sundhedspleje	20,2%
Telekommunikation	2,5%
Forbrugsgoder	3,8%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,4%
Atlas	3,8%
Hexagon AB	3,3%
Volvo AB	3,3%
Sampo	3,2%

# Danmark

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Danmark AK
- Danmark Private Banking AK
- Danmark Engros AK
- Danmark Engros 2017 AK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultatet af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider. Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	67.147	30.137
Kursgevinst og -tab	-727.852	401.355
Andre indtægter	3	7
Administrationsomkostninger	-9.682	-9.565
<b>Resultat før skat</b>	<b>-670.384</b>	<b>421.934</b>
Skat	-11.006	-193
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-681.390</b>	<b>421.741</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	5.612	8.107
Kapitalandele	2.591.820	3.643.546
Tilgodehavender	95	95
Uafviklede handler	73.068	33.621
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.670.595</b>	<b>3.685.369</b>
Investorerens formue	2.629.942	3.648.256
Skyldige omkostninger	3.044	3.619
Uafviklede handler	37.609	33.494
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.670.595</b>	<b>3.685.369</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>98,6%</u>	<u>99,9%</u>
	98,6%	99,9%
Andre aktiver/anden gæld	<u>1,4%</u>	<u>0,1%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>



# Danmark AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0010232768

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	-132.162	86.293
	<u>-2.112</u>	<u>-2.326</u>
	<b>-134.274</b>	<b>83.967</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
	511.951	702.458

### Landefordeling i %

Danmark	97,6%
Andet	2,4%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	18,0%
Forsyning	7,2%
Industri	25,3%
Information	3,6%
Konsumentvarer	6,5%
Materialer	6,5%
Sundhedspleje	30,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	2,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,7%
DSV	7,2%
Orsted	7,1%
Tryg	6,2%
Genmab	5,1%

# Danmark Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060562965

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-10.030	8.759
	-2	-3
	<b>-10.032</b>	<b>8.756</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	36.457	55.929

### Landefordeling i %

Danmark	97,6%
Andet	2,4%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	18,0%
Forsyning	7,2%
Industri	25,3%
Information	3,6%
Konsumentvarer	6,5%
Materialer	6,5%
Sundhedspleje	30,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	2,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,7%
DSV	7,2%
Orsted	7,1%
Tryg	6,2%
Genmab	5,1%

# Danmark Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060654499

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-18.618	15.622
	-1	-1
	<b>-18.619</b>	<b>15.621</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
	31.910	130.501

### Landefordeling i %

Danmark	97,6%
Andet	2,4%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	18,0%
Forsyning	7,2%
Industri	25,3%
Information	3,6%
Konsumentvarer	6,5%
Materialer	6,5%
Sundhedspleje	30,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	2,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,7%
DSV	7,2%
Orsted	7,1%
Tryg	6,2%
Genmab	5,1%

# Danmark Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060824167

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af  
fællesporteføljen  
Klassespecifikke transakt.:  
Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
	-518.395	313.460
	-70	-63
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-518.465</b>	<b>313.397</b>
	Pr. 30/6	Pr. 31/12
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>Klassens formue</b>	2.049.624	2.759.368

### Landefordeling i %

Danmark	97,6%
Andet	2,4%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	18,0%
Forsyning	7,2%
Industri	25,3%
Information	3,6%
Konsumentvarer	6,5%
Materialer	6,5%
Sundhedspleje	30,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	2,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,7%
DSV	7,2%
Orsted	7,1%
Tryg	6,2%
Genmab	5,1%

# Defensiv 10 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive

ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%)

ISIN kode: DK0060774479

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	3.782	4.877
Kursgevinst og -tab	-40.424	-3.789
Andre indtægter	204	277
Administrationsomkostninger	-1.177	-1.595
<b>Resultat før skat</b>	<b>-37.615</b>	<b>-230</b>
Skat	-291	0
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>-37.906</b>	<b>-230</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	3.216	4.866
Obligationer	183.692	237.972
Kapitalandele	79.794	103.332
Tilgodehavender	841	1.458
Uafviklede handler	3.657	2.344
<b>Aktiver i alt</b>	<b>271.200</b>	<b>349.972</b>
Investoreernes formue	270.435	348.560
Skyldige omkostninger	161	197
Uafviklede handler	604	1.215
<b>Passiver i alt</b>	<b>271.200</b>	<b>349.972</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	67,9%
Danske aktier	1,6%
Udenlandske obligationer	19,4%
Udenlandske aktier	8,5%
Øvrige inkl. likvide	2,6%

# Defensiv 30 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (56%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (14%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (25,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (4,5%)

ISIN kode: DK0060774552

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	26.433	23.553
Kursgevinst og -tab	-166.159	15.956
Andre indtægter	619	767
Administrationsomkostninger	-4.370	-4.720
<b>Resultat før skat</b>	<b>-143.477</b>	<b>35.556</b>
Skat	-3.074	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-146.551</b>	<b>35.556</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	5.045	2.533
Obligationer	522.723	630.142
Kapitalandele	405.476	516.759
Tilgodehavender	2.419	4.131
Uafviklede handler	13.238	6.434
<b>Aktiver i alt</b>	<b>948.901</b>	<b>1.159.999</b>
Investorenes formue	946.622	1.159.264
Skyldige omkostninger	459	519
Uafviklede handler	1.820	216
<b>Passiver i alt</b>	<b>948.901</b>	<b>1.159.999</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	55,2%
Danske aktier	4,5%
Udenlandske obligationer	13,0%
Udenlandske aktier	25,3%
Øvrige inkl. likvide	2,0%

# Offensiv 60 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (32%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (8%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (51%) og OMXCCAP inkl. udbytte (9%)

ISIN kode: DK0060774636

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	65.489	57.664
Kursgevinst og -tab	-286.158	56.290
Andre indtægter	2.019	2.372
Administrationsomkostninger	-7.417	-7.864
<b>Resultat før skat</b>	<b>-226.067</b>	<b>108.462</b>
Skat	-9.252	0
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>-235.319</b>	<b>108.462</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	12.507	9.335
Obligationer	373.661	430.165
Kapitalandele	823.533	1.076.708
Tilgodehavender	1.504	2.719
Uafviklede handler	9.101	6.916
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.220.306</b>	<b>1.525.843</b>
Investoreernes formue	1.216.755	1.524.872
Skyldige omkostninger	573	653
Uafviklede handler	2.978	318
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.220.306</b>	<b>1.525.843</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	30,7%
Danske aktier	9,4%
Udenlandske obligationer	7,5%
Udenlandske aktier	50,8%
Øvrige inkl. likvide	1,6%

# Offensiv 80 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%)

ISIN kode: DK0060774119

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	30.696	22.674
Kursgevinst og -tab	-130.623	35.089
Andre indtægter	820	863
Administrationsomkostninger	-3.527	-3.360
<b>Resultat før skat</b>	<b>-102.634</b>	<b>55.266</b>
Skat	-4.359	-12
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>-106.993</b>	<b>55.254</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	7.612	8.611
Obligationer	63.892	85.448
Kapitalandele	411.996	562.151
Tilgodehavender	305	551
Uafviklede handler	7.047	1.095
<b>Aktiver i alt</b>	<b>490.852</b>	<b>657.856</b>
Investoreernes formue	490.264	657.546
Skyldige omkostninger	273	310
Uafviklede handler	315	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>490.852</b>	<b>657.856</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	13,0%
Danske aktier	12,8%
Udenlandske obligationer	3,6%
Udenlandske aktier	67,6%
Øvrige inkl. likvide	2,9%



# Defensiv 10 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (72%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (18%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (8,5%) og OMXCCAP inkl. udbytte (1,5%)

ISIN kode: DK0061140910

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatoppgørelse for perioden	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	1.182	1.070
Kursgevinst og -tab	-11.418	-927
Andre indtægter	11	20
Administrationsomkostninger	-365	-407
<b>Resultat før skat</b>	<b>-10.590</b>	<b>-244</b>
Skat	-95	-75
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>-10.685</b>	<b>-319</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	940	1.594
Obligationer	54.235	66.535
Kapitalandele	20.561	25.633
Tilgodehavender	194	359
Uafviklede handler	1.069	701
<b>Aktiver i alt</b>	<b>76.999</b>	<b>94.822</b>
Investorenes formue	76.337	94.765
Skyldige omkostninger	49	57
Uafviklede handler	613	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>76.999</b>	<b>94.822</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	71,1%
Danske aktier	2,4%
Udenlandske obligationer	16,6%
Udenlandske aktier	7,9%
Øvrige inkl. likvide	2,0%

# Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Nordea Constant Maturity 5 år (16%), Barclays Euro-Agg Corp. TR Index Unhedged EUR (4%), Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR (68%) og OMXCCAP inkl. udbytte (12%)

ISIN kode: DK0061141058

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatoppgørelse for perioden	2022	2021
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	14.916	9.518
Kursgevinst og -tab	-59.629	15.501
Andre indtægter	77	82
Administrationsomkostninger	-1.741	-1.502
<b>Resultat før skat</b>	<b>-46.377</b>	<b>23.599</b>
Skat	-2.132	-1.341
<b>Halvårs nettoresultat</b>	<b>-48.509</b>	<b>22.258</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.876	5.022
Obligationer	31.476	34.888
Kapitalandele	194.040	246.976
Tilgodehavender	106	187
Uafviklede handler	3.473	250
<b>Aktiver i alt</b>	<b>231.971</b>	<b>287.323</b>
Investorenes formue	230.970	287.165
Skyldige omkostninger	140	158
Uafviklede handler	861	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>231.971</b>	<b>287.323</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	13,6%
Danske aktier	12,0%
Udenlandske obligationer	3,5%
Udenlandske aktier	68,5%
Øvrige inkl. likvide	2,4%

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Danske Obligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	2.706.566	2.521.532	2.591.466	2.892.890	2.946.827
Emissioner	1.894.070	408.303	214.263	177.917	231.676
Indløsninger	-279.782	-146.386	-277.192	-450.849	-224.391
Emissionstillæg	298	327	295	196	255
Indløsningsfradrag	192	92	290	389	195
Udlodningsopgørelse	-22.552	-25.148	-38.856	-46.435	-81.333
Nettoreultat	-268.706	-52.154	31.266	17.358	19.661
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>4.030.086</b>	<b>2.706.566</b>	<b>2.521.532</b>	<b>2.591.466</b>	<b>2.892.890</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Danske Obligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	389.272	473.383	547.400	808.315	927.527
Emissioner	282	3.746	12.154	30.520	5.351
Indløsninger	-31.606	-74.310	-85.042	-283.661	-103.894
Emissionstillæg	0	3	57	33	6
Indløsningsfradrag	18	42	60	238	86
Udlodningsopgørelse	-2.267	-3.596	-6.166	-11.358	-23.921
Nettoreultat	-34.058	-9.996	4.920	3.313	3.160
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>321.641</b>	<b>389.272</b>	<b>473.383</b>	<b>547.400</b>	<b>808.315</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	349.793	382.417	451.471	521.199	761.081
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,95	101,79	104,85	105,03	106,21
Udlodning pr. andel	0,0	0,60	0,80	1,20	1,50
Afkast i procent	-9,1	-2,2	1,0	0,3	0,4
Sharpe Ratio	0,0	0,6	1,2	1,0	1,3
Standardafvigelse	2,5	2,1	1,9	1,9	1,9
Omkostningsprocent	0,1	0,4	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-5,8	-1,2	0,1	0,7	0,7
Sharpe Ratio	0,0	0,2	0,6	0,6	1,1
Standardafvigelse	1,8	1,5	1,5	1,6	1,5

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Danske Obligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	2.317.294	2.048.149	2.044.066	2.084.574	2.019.300
Emissioner	1.893.788	404.557	202.109	147.397	226.325
Indløsninger	-248.177	-72.076	-192.150	-167.188	-120.497
Emissionstillæg	298	324	238	163	249
Indløsningsfradrag	174	50	230	151	109
Udløsningsopgørelse	-20.284	-21.552	-32.690	-35.076	-57.413
Nettoresultat	-234.648	-42.158	26.346	14.045	16.501
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>3.708.445</b>	<b>2.317.294</b>	<b>2.048.149</b>	<b>2.044.066</b>	<b>2.084.574</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	4.029.573	2.269.186	1.946.738	1.937.496	1.955.677
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	92,03	102,12	105,21	105,50	106,59
Udlodning pr. andel	0,0	0,90	1,10	1,70	1,80
Afkast i procent	-9,1	-1,9	1,4	0,7	0,8
Sharpe Ratio	0,0	0,6	1,2	1,0	1,3
Standardafvigelse	2,5	2,1	1,9	1,9	1,9
Omkostningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-5,8	-1,2	0,1	0,7	0,7
Sharpe Ratio	0,0	0,2	0,6	0,6	1,1
Standardafvigelse	1,8	1,5	1,5	1,6	1,5

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Virksomhedsobligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	904.630	776.524	807.414	842.946	837.889
Emissioner	22.995	274.002	85.361	22.153	72.599
Indløsningsfradrag	-92.359	-123.456	-119.824	-91.370	-55.100
Emissionstillæg	30	356	555	46	167
Udløsningsopgørelse	109	142	235	164	127
Udlodningsopgørelse	-15.169	-14.336	-12.150	-6.219	-8.804
Nettoresultat	-109.889	-8.602	14.933	39.694	-3.932
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>710.347</b>	<b>904.630</b>	<b>776.524</b>	<b>807.414</b>	<b>842.946</b>
<b>Virksomhedsobligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	205.594	268.065	358.086	401.167	452.915
Emissioner	768	3.611	1.732	1.716	1.955
Indløsningsfradrag	-5.622	-58.879	-90.060	-60.651	-47.408
Emissionstillæg	1	5	9	4	1
Udløsningsopgørelse	5	64	146	106	105
Udlodningsopgørelse	-2.525	-4.124	-4.259	-1.926	-3.432
Nettoresultat	-25.283	-3.148	2.411	17.670	-2.969
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>172.938</b>	<b>205.594</b>	<b>268.065</b>	<b>358.086</b>	<b>401.167</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	189.809	194.929	246.922	331.260	385.623
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,11	105,47	108,56	108,10	104,03
Udlodning pr. andel	0,0	1,3	1,7	1,3	0,5
Afkast i procent	-12,5	-1,3	1,7	4,4	-0,7
Sharpe Ratio	0,0	0,5	0,8	0,9	1,0
Standardafvigelse	4,3	3,5	3,5	2,4	2,2
Omkostningsprocent	0,5	1,0	1,1	1,0	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-11,9	-1,0	2,4	6,4	-1,0
Sharpe Ratio	0,1	0,7	1,0	0,8	1,2
Standardafvigelse	2,6	2,3	2,1	1,8	2,4

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Virksomhedsobligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	76.714	75.213	74.865	79.925	80.389
Emissioner	440	3.705	0	0	691
Indløsninger	-4.577	0	0	-8.265	0
Emissionstillæg	1	5	0	0	3
Indløsningsfradrag	5	0	0	16	0
Udlodningsopgørelse	-1.467	-1.617	-1.323	-816	-1.051
Nettoresultat	-9.036	-592	1.671	4.005	-107
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>62.080</b>	<b>76.714</b>	<b>75.213</b>	<b>74.865</b>	<b>79.925</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	72.634	77.207	73.507	73.507	81.572
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	85,47	99,36	102,32	101,85	97,98
Udlodning pr. andel	0,0	1,9	2,2	1,8	1,0
Afkast i procent	-12,3	-0,8	2,3	5,0	-0,1
Sharpe Ratio	0,0	0,5	0,8	0,9	-
Standardafvigelse	4,3	3,5	3,5	2,4	-
Omkostningsprocent	0,2	0,4	0,5	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-11,9	-1,0	2,4	6,4	-1,0
Sharpe Ratio	0,1	0,7	1,0	0,8	-
Standardafvigelse	2,6	2,3	2,1	1,8	-
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	622.322	433.246	374.463	361.854	304.585
Emissioner	21.788	266.686	83.629	20.437	69.953
Indløsninger	-82.160	-64.577	-29.764	-22.454	-7.692
Emissionstillæg	28	346	546	42	163
Indløsningsfradrag	99	78	89	42	22
Udlodningsopgørelse	-11.178	-8.595	-6.568	-3.477	-4.321
Nettoresultat	-75.570	-4.862	10.851	18.019	-856
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>475.329</b>	<b>622.322</b>	<b>433.246</b>	<b>374.463</b>	<b>361.854</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	521.832	588.308	397.764	345.350	347.012
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,09	105,78	108,92	108,43	104,28
Udlodning pr. andel	0,0	1,9	2,3	1,9	1,0
Afkast i procent	-12,3	-0,8	2,2	5,0	-0,2
Sharpe Ratio	0,0	0,5	0,8	0,9	1,0
Standardafvigelse	4,3	3,5	3,5	2,4	2,2
Omkostningsprocent	0,2	0,4	0,5	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-11,9	-1,0	2,4	6,4	-1,0
Sharpe Ratio	0,1	0,7	1,0	0,8	1,2
Standardafvigelse	2,6	2,3	2,1	1,8	2,4

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020
<b>Afdeling High Yield Bonds</b>			
Formueopgørelse (Hele tkr.):			
Investorerne formue primo	514.831	414.141	0
Emissioner	14.254	158.029	401.342
Indløsninger	-147.240	-48.357	-801
Emissionstillæg	30	321	620
Indløsningsfradrag	273	88	2
Udlodningsopgørelse	0	-16.716	0
Nettoresultat	-74.912	7.325	12.978
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>307.236</b>	<b>514.831</b>	<b>414.141</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>
<b>High Yield Bonds AK</b>			
Formueopgørelse (Hele tkr.):			
Investorerne formue primo	93.522	121.016	0
Emissioner	2.302	5.849	117.727
Indløsninger	-25.800	-30.207	-801
Emissionstillæg	5	1	32
Indløsningsfradrag	42	54	2
Udlodningsopgørelse	0	-4.482	0
Nettoresultat	-12.194	1.291	4.056
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>57.877</b>	<b>93.522</b>	<b>121.016</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	67.695	92.215	116.424
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100
Indre værdi	85,50	101,42	103,94
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	3,80
Afkast i procent	-15,7	1,3	3,7
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,1	0,3
Nøgletal for benchmark:			
Afkast i procent	-15,3	3,1	4,6
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-

<sup>a)</sup> Afdelingen er startet den 5. oktober 2020

<sup>b)</sup> Andelsklassen er startet den 5. oktober 2020

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b> <sup>a)</sup>
<b>High Yield Bonds Engros AK</b>			
Formueopgørelse (Hele tkr.):			
Investorerne formue primo	421.309	293.125	0
Emissioner	11.952	152.180	283.615
Indløsninger	-121.440	-18.150	0
Emissionstillæg	25	320	588
Indløsningsfradrag	231	34	0
Udlodningsopgørelse	0	-12.234	0
Nettoresultat	-62.718	6.034	8.922
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>249.359</b>	<b>421.309</b>	<b>293.125</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	289.525	413.587	281.741
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100
Indre værdi	86,13	101,87	104,04
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	4,00
Afkast i procent	-15,5	1,8	4,0
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,2
Nøgletal for benchmark:			
Afkast i procent	-15,3	3,1	4,0
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-

<sup>a)</sup> Andelsklassen er startet den 8. oktober 2020



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Højrentelände</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	460.186	572.225	707.707	528.653	432.274
Emissioner	20.728	50.868	95.705	147.048	140.781
Indløsninger	-130.338	-150.864	-145.918	-39.511	-20.683
Emissionstillæg	44	106	266	544	516
Indløsningsfradrag	246	283	354	133	69
Udlodningsopgørelse	0	0	-21.509	0	0
Nettoresultat	-25.340	-12.432	-64.380	70.840	-24.304
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>325.526</b>	<b>460.186</b>	<b>572.225</b>	<b>707.707</b>	<b>528.653</b>
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Højrentelände AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	73.839	87.428	114.902	123.994	143.486
Emissioner	0	1.439	1.741	0	716
Indløsninger	-2.886	-12.799	-17.157	-23.347	-12.538
Emissionstillæg	0	3	10	0	2
Indløsningsfradrag	5	20	38	77	40
Udlodningsopgørelse	0	0	-2.690	0	0
Nettoresultat	-4.086	-2.252	-9.416	14.178	-7.712
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>66.872</b>	<b>73.839</b>	<b>87.428</b>	<b>114.902</b>	<b>123.994</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	81.254	84.630	97.447	114.366	138.564
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	82,30	87,25	89,72	100,47	89,49
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	2,40	0,00
Afkast i procent	-5,7	-2,8	-8,5	12,3	-5,5
Sharpe Ratio	0,0	0,0	0,3	0,4	0,2
Standardafvigelse	8,2	8,0	8,6	7,7	7,6
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,1	1,1	1,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-13,1	-2,9	-6,7	14,0	-3,1
Sharpe Ratio	0,0	0,3	0,5	0,6	0,1
Standardafvigelse	4,8	4,4	4,8	3,9	3,6

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019 <sup>a)</sup>	Pr. 31/12 2018
<b>Højrentelände Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	386.347	484.797	592.805	404.659	288.788
Emissioner	20.728	49.429	93.964	147.048	140.065
Indløsninger	-127.452	-138.065	-128.761	-16.164	-8.145
Emissionstillæg	43	103	256	544	514
Indløsningsfradrag	242	263	316	56	29
Udløsningsopgørelse	0	0	-18.819	-	-
Nettoresultat	-21.254	-10.180	-54.964	56.662	-16.592
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>258.654</b>	<b>386.347</b>	<b>484.797</b>	<b>592.805</b>	<b>404.659</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	307.252	434.115	532.673	581.221	447.955
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	84,18	89,00	91,01	101,99	90,33
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	3,10	0,00
Afkast i procent	-5,4	-2,2	-8,0	12,9	-4,9
Sharpe Ratio	0,0	0,0	0,3	0,4	0,2
Standardafvigelse	8,2	8,0	8,6	7,7	7,6
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,5	0,5	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-13,1	-2,9	-6,7	14,0	-3,1
Sharpe Ratio	0,0	0,3	0,5	0,6	0,1
Standardafvigelse	4,8	4,4	4,8	3,9	3,6

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Afdeling Verden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	2.293.631	468.033	366.997	347.232	498.056
Emissioner	341.773	1.611.576	118.579	21.743	73.546
Indløsninger	-578.611	-94.838	-76.888	-67.683	-58.293
Emissionstillæg	410	978	143	37	125
Indløsningsfradrag	551	44	14	79	68
Udlodningsopgørelse	-122.942	-59.369	-30.942	-35.885	-132.489
Nettoreultat	-324.444	367.207	90.130	101.474	-33.781
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>1.610.368</b>	<b>2.293.631</b>	<b>468.033</b>	<b>366.997</b>	<b>347.232</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Verden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	326.474	315.584	263.509	254.566	391.838
Emissioner	31.628	66.329	79.324	13.670	35.590
Indløsninger	-36.271	-77.756	-66.382	-51.998	-42.113
Emissionstillæg	38	79	95	23	60
Indløsningsfradrag	8	27	4	56	43
Udlodningsopgørelse	-16.524	-39.299	-21.704	-25.422	-105.725
Nettoreultat	-50.223	61.510	60.738	72.614	-25.127
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>255.130</b>	<b>326.474</b>	<b>315.584</b>	<b>263.509</b>	<b>254.566</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	93.945	95.318	98.438	93.636	108.501
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	271,57	342,51	320,59	281,42	234,62
Udlodning pr. andel	0,00	17,50	39,80	22,90	23,60
Afkast i procent	-16,0	21,1	23,5	32,4	-10,7
Sharpe Ratio	0,7	27,2	0,9	0,8	0,7
Standardafvigelse	14,8	13,6	13,6	12,4	11,6
Tracking error	5,5	4,9	4,4	3,7	4,5
Active share	85,1	84,0	83,9	84,1	85,8
Omkostningsprocent	0,8	1,6	1,8	1,9	1,9
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-15,4	27,2	9,2	29,8	-4,6
Sharpe Ratio	0,9	1,2	1,0	0,8	1,0
Standardafvigelse	7,5	7,1	6,9	8,1	10,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Verden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.967.157	152.449	103.488	92.666	106.218
Emissioner	310.145	1.545.247	39.255	8.073	37.956
Indløsninger	-542.340	-17.082	-10.506	-15.685	-16.180
Emissionstillæg	372	899	48	14	65
Indløsningsfradrag	543	17	10	23	25
Udløsningsopgørelse	-106.418	-20.070	-9.238	-10.463	-26.764
Nettoresultat	-274.221	305.697	29.392	28.860	-8.654
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.355.238</b>	<b>1.967.157</b>	<b>152.449</b>	<b>103.488</b>	<b>92.666</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.478.378	1.694.230	140.347	108.686	116.257
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,67	116,11	108,62	95,22	79,71
Udlodning pr. andel	0,0	6,8	14,3	8,5	9,0
Afkast i procent	-15,7	22,1	24,7	33,6	-9,7
Sharpe Ratio	0,7	1,2	0,9	0,8	0,7
Standardafvigelse	14,8	13,6	13,6	12,4	11,6
Tracking error	5,5	4,9	4,4	3,8	4,5
Active share	85,1	84,0	83,9	84,1	85,8
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,9	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-15,4	27,2	9,2	29,8	-4,6
Sharpe Ratio	0,9	1,2	1,0	0,8	1,0
Standardafvigelse	7,5	7,1	6,9	8,1	10,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Afdeling Europa</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	3.100.662	1.590.955	1.373.273	1.143.679	1.139.337
Emissioner	220.376	1.249.069	319.500	108.898	260.830
Indløsninger	-346.063	-163.937	-186.745	-129.193	-96.154
Emissionstillæg	254	1.424	350	183	442
Indløsningsfradrag	346	118	187	198	156
Udlodningsopgørelse	-127.574	0	-64.332	-43.805	-34.763
Nettoresultat	-731.125	423.033	148.722	293.313	-126.169
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.116.876</b>	<b>3.100.662</b>	<b>1.590.955</b>	<b>1.373.273</b>	<b>1.143.679</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	295.606	291.735	300.887	268.513	331.072
Emissioner	7.752	34.523	27.121	1.060	6.841
Indløsninger	-14.541	-84.360	-51.591	-26.070	-29.492
Emissionstillæg	4	21	0	0	1
Indløsningsfradrag	9	39	50	32	48
Udlodningsopgørelse	-9.874	0	-11.713	-8.108	-8.082
Nettoresultat	-69.846	53.648	26.981	65.460	-31.875
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>209.110</b>	<b>295.606</b>	<b>291.735</b>	<b>300.887</b>	<b>268.513</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	66.095	67.801	79.550	87.096	94.848
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	316,38	435,99	366,73	345,47	283,10
Udlodning pr. andel	0,00	14,90	0,00	13,50	8,60
Afkast i procent	-24,5	18,9	10,4	25,7	-10,6
Sharpe Ratio	0,2	0,7	0,4	0,5	0,2
Standardafvigelse	16,0	14,7	15,0	12,5	11,9
Tracking error	4,7	4,0	4,1	3,4	4,1
Active share	72,0	76,9	75,0	69,3	71,8
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,5	1,5	1,6
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-17,2	25,8	-1,5	27,1	-10,4
Sharpe Ratio	0,6	0,9	0,5	0,5	0,3
Standardafvigelse	7,8	7,4	7,4	9,1	11,7

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Private Banking Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	65.610	67.875	102.935	126.021	183.372
Emissioner	0	0	99	2.986	3.259
Indløsningsfradrag	-8.311	-14.550	-34.911	-49.250	-41.856
Emissionstillæg	0	0	0	5	6
Udlodningsopgørelse	8	14	35	79	68
Nettoresultat	-2.738	0	-4.760	-4.997	-5.479
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>39.942</b>	<b>65.610</b>	<b>67.875</b>	<b>102.935</b>	<b>126.021</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	33.820	40.110	49.730	80.110	119.430
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	11.810,11	16.357,48	13.648,61	12.849,21	10.551,85
Udlodning pr. andel	0,00	688,50	0,00	599,30	429,40
Afkast i procent	-24,2	19,9	11,3	26,7	-9,8
Sharpe Ratio	0,2	0,7	0,4	0,5	0,2
Standardafvigelse	16,0	14,7	15,0	12,5	11,9
Tracking error	4,7	4,0	4,1	3,4	4,2
Active share	72,0	76,9	75,0	69,3	71,8
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,7	0,7	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-17,2	25,8	-1,5	27,1	-10,4
Sharpe Ratio	0,6	0,9	0,5	0,5	0,3
Standardafvigelse	7,8	7,4	7,4	9,1	11,7
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Europa Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	2.739.446	1.231.345	969.451	749.145	624.893
Emissioner	212.624	1.214.546	292.280	104.852	250.730
Indløsningsfradrag	-323.211	-65.027	-100.243	-53.873	-24.806
Emissionstillæg	255	1.403	350	178	435
Udlodningsopgørelse	323	65	102	87	40
Udlodningsopgørelse	-114.961	0	-47.859	-30.700	-21.202
Nettoresultat	-646.652	357.114	117.264	199.762	-80.945
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.867.824</b>	<b>2.739.446</b>	<b>1.231.345</b>	<b>969.451</b>	<b>749.145</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	585.880	620.305	334.167	279.603	263.098
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	318,81	441,63	368,48	346,72	284,74
Udlodning pr. andel	0,00	18,60	0,00	16,10	11,60
Afkast i procent	-24,2	19,9	11,4	26,7	-9,8
Sharpe Ratio	0,2	0,7	0,4	0,5	0,2
Standardafvigelse	16,0	14,7	15,0	12,5	11,9
Tracking error	4,7	4,0	4,1	3,4	4,1
Active share	72,0	76,9	75,0	69,3	71,8
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,7	0,7	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-17,2	25,8	-1,5	27,1	-10,4
Sharpe Ratio	0,6	0,9	0,5	0,5	0,3
Standardafvigelse	7,8	7,4	7,4	9,1	11,7

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Afdeling Nordamerika</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	5.179.178	3.782.457	3.168.840	2.510.617	2.473.094
Emissioner	694.995	1.453.213	418.601	285.508	393.301
Indløsninger	-272.331	-430.106	-350.496	-298.575	-190.715
Emissionstillæg	962	1.795	549	642	813
Indløsningsfradrag	327	343	421	656	400
Udlodningsopgørelse	-611.607	-524.695	-209.863	-54.825	-24.953
Nettoreultat	-977.066	896.171	754.405	724.817	-141.323
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>4.014.458</b>	<b>5.179.178</b>	<b>3.782.457</b>	<b>3.168.840</b>	<b>2.510.617</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	576.954	679.683	605.491	503.093	585.111
Emissioner	9.591	48.876	32.216	6.616	13.186
Indløsninger	-18.552	-194.814	-59.774	-36.439	-63.285
Emissionstillæg	3	31	8	1	9
Indløsningsfradrag	22	60	71	80	128
Udlodningsopgørelse	-63.771	-89.799	-36.236	-6.904	-2.608
Nettoreultat	-105.976	132.917	137.907	139.044	-29.448
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>398.271</b>	<b>576.954</b>	<b>679.683</b>	<b>605.491</b>	<b>503.093</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	167.228	170.551	216.438	226.951	238.844
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	238,16	338,29	314,03	266,79	210,64
Udlodning pr. andel	0,00	37,70	41,80	16,20	2,90
Afkast i procent	-19,8	22,8	24,9	28,3	-5,9
Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,5
Standardafvigelse	18,7	17,9	18,1	15,0	19,1
Tracking error	7,0	6,1	6,0	5,7	5,2
Active share	93,1	92,7	90,7	93,0	99,7
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,4	1,4	1,5
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-18,2	25,5	13,4	32,8	-0,8
Sharpe Ratio	1,0	1,2	1,1	0,9	0,9
Standardafvigelse	8,9	8,4	8,3	8,5	11,8

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Private Banking Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	202.146	255.624	322.495	336.620	427.959
Emissioner	0	0	507	11.598	2.712
Indløsnings	-16.084	-70.002	-97.102	-107.290	-79.183
Emissionstillæg	0	0	1	27	5
Indløsningsfradrag	19	84	116	236	169
Udlodningsopgørelse	-23.906	-33.745	-21.295	-7.853	-4.062
Nettoresultat	-34.798	50.185	50.902	89.157	-10.980
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>127.377</b>	<b>202.146</b>	<b>255.624</b>	<b>322.495</b>	<b>336.620</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	97.800	108.690	148.470	220.650	291.380
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.024,20	18.598,38	17.217,21	14.615,68	11.552,62
Udlodning pr. andel	0,00	2.213,10	2.397,00	998,20	272,40
Afkast i procent	-19,4	23,9	25,9	29,3	-5,0
Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,5
Standardafvigelse	18,7	17,9	18,1	15,0	19,1
Tracking error	7,0	6,1	6,0	5,7	5,3
Active share	93,1	92,7	90,7	93,0	99,7
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-18,2	25,5	13,4	32,8	-0,8
Sharpe Ratio	1,0	1,2	1,1	0,9	0,9
Standardafvigelse	8,9	8,4	8,3	8,5	11,8
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Nordamerika Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	4.400.078	2.847.150	2.240.854	1.670.904	1.460.024
Emissioner	685.403	1.404.337	385.878	267.294	377.403
Indløsnings	-237.694	-165.290	-193.620	-154.846	-48.247
Emissionstillæg	960	1.764	540	614	799
Indløsningsfradrag	285	199	234	340	103
Udlodningsopgørelse	-523.929	-401.151	-152.332	-40.068	-18.283
Nettoresultat	-836.293	713.069	565.596	496.616	-100.895
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>3.488.810</b>	<b>4.400.078</b>	<b>2.847.150</b>	<b>2.240.854</b>	<b>1.670.904</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.461.981	1.291.625	902.406	836.757	789.175
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	238,64	340,66	315,51	267,80	211,73
Udlodning pr. andel	0,00	40,50	44,00	18,20	5,00
Afkast i procent	-19,4	23,9	25,9	29,3	-5,1
Sharpe Ratio	0,5	0,9	0,8	0,8	0,5
Standardafvigelse	18,7	17,9	18,1	15,0	19,1
Tracking error	7,0	6,1	6,0	5,6	5,2
Active share	93,1	92,7	90,7	93,0	99,7
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-18,2	25,5	13,4	32,8	-0,8
Sharpe Ratio	1,0	1,2	1,1	0,9	0,9
Standardafvigelse	8,9	8,4	8,3	8,5	11,8



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Fjernøsten</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	1.198.912	1.274.390	1.087.533	928.722	1.026.200
Korrektion ved fusion *)		0	0	0	44.800
Emissioner	88.265	468.508	254.950	129.722	183.227
Indløsninger	-119.754	-485.423	-143.527	-126.117	-152.956
Emissionstillæg	184	920	463	233	364
Indløsningsfradrag	285	986	261	302	365
Udlodningsopgørelse	-97.794	-62.188	-54.908	-90.416	-74.123
Nettoresultat	-79.111	1.719	129.618	245.087	-99.155
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>990.987</b>	<b>1.198.912</b>	<b>1.274.390</b>	<b>1.087.533</b>	<b>928.722</b>
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	400.756	476.889	427.756	346.043	359.164
Korrektion ved fusion *)		0	0	0	44.800
Emissioner	26.048	109.681	109.840	48.562	46.249
Indløsninger	-45.489	-164.898	-87.574	-25.939	-39.999
Emissionstillæg	40	203	164	71	89
Indløsningsfradrag	109	283	158	62	107
Udlodningsopgørelse	-30.354	-22.051	-19.499	-32.349	-24.748
Nettoresultat	-26.397	649	46.044	91.306	-39.619
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>324.713</b>	<b>400.756</b>	<b>476.889</b>	<b>427.756</b>	<b>346.043</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	124.737	131.228	150.680	144.195	135.732
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	260,32	305,39	316,49	296,65	254,95
Udlodning pr. andel	0,00	23,90	13,60	13,60	23,20
Afkast i procent	-7,8	0,3	11,6	27,4	-10,8
Sharpe Ratio	0,5	0,8	1,0	0,8	0,8
Standardafvigelse	14,3	14,2	14,2	15,5	14,2
Tracking error	6,0	5,2	3,3	3,1	3,1
Active share	56,8	56,5	53,0	55,9	57,5
Omkostningsprocent	0,8	1,5	1,6	1,6	1,9
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-9,4	2,5	15,1	21,2	-9,9
Sharpe Ratio	0,5	0,7	0,8	0,5	0,6
Standardafvigelse	7,5	7,5	7,5	10,5	10,8

\*) Handelsinvest Kina er fusioneret ind i afdelingen Handelsinvest Fjernøsten den 4. oktober 2018.

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Private Banking Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	20.162	65.928	80.657	98.832	138.553
Emissioner	0	0	71	6.292	6.066
Indløsnings	-1.676	-45.151	-17.085	-37.497	-25.018
Emissionstillæg	0	0	0	12	12
Indløsningsfradrag	2	41	30	90	54
Udlodningsopgørelse	-1.702	-3.189	-4.224	-9.695	-9.604
Nettoresultat	-1.264	2.533	6.479	22.623	-11.231
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>15.522</b>	<b>20.162</b>	<b>65.928</b>	<b>80.657</b>	<b>98.832</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	11.910	13.140	41.510	54.190	77.080
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.032,37	15.344,11	15.882,54	14.884,03	12.821,95
Udlodning pr. andel	0,00	1.303,80	783,40	787,70	1.286,90
Afkast i procent	-7,5	1,0	12,4	28,3	-10,1
Sharpe Ratio	0,5	0,8	1,0	0,8	0,8
Standardafvigelse	14,3	14,2	14,2	15,5	14,2
Tracking error	6,0	5,3	3,3	3,0	3,0
Active share	56,8	56,5	53,0	55,9	57,5
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-9,4	2,5	15,1	21,2	-9,9
Sharpe Ratio	0,5	0,7	0,8	0,5	0,6
Standardafvigelse	7,5	7,5	7,5	10,5	10,8
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Fjernøsten Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	777.994	731.573	579.120	483.847	528.483
Emissioner	62.217	358.827	145.039	74.868	130.912
Indløsnings	-72.589	-275.374	-38.868	-62.681	-87.939
Emissionstillæg	143	717	299	150	263
Indløsningsfradrag	174	662	73	150	204
Udlodningsopgørelse	-65.737	-36.948	-31.185	-48.372	-39.771
Nettoresultat	-51.450	-1.463	77.095	131.158	-48.305
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>650.752</b>	<b>777.994</b>	<b>731.573</b>	<b>579.120</b>	<b>483.847</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	249.721	253.784	230.489	194.754	188.848
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	260,59	306,56	317,40	297,36	256,21
Udlodning pr. andel	0,00	26,00	15,70	15,70	25,70
Afkast i procent	-7,4	1,0	12,4	28,3	-10,1
Sharpe Ratio	0,5	0,8	1,0	0,8	0,8
Standardafvigelse	14,3	14,2	14,2	15,5	14,2
Tracking error	6,0	5,3	3,3	3,1	3,1
Active share	56,8	56,5	53,0	55,9	57,5
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-9,4	2,5	15,1	21,2	-9,9
Sharpe Ratio	0,5	0,7	0,8	0,5	0,6
Standardafvigelse	7,5	7,5	7,5	10,5	10,8

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Norden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	156.411	127.497	126.788	127.256	174.505
Emissioner	16.972	24.128	18.519	8.494	16.784
Indløsninger	-53.440	-14.779	-32.023	-16.247	-41.179
Emissionstillæg	19	29	30	11	35
Indløsningsfradrag	91	25	17	36	95
Udlodningsopgørelse	-21.342	-7.402	-2.669	-13.657	-17.077
Nettoresultat	-31.750	26.913	16.835	20.895	-5.907
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>66.961</b>	<b>156.411</b>	<b>127.497</b>	<b>126.788</b>	<b>127.256</b>
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Norden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	92.988	76.863	73.634	78.264	89.863
Emissioner	12.153	16.839	16.269	4.337	8.697
Indløsninger	-6.858	-12.393	-21.853	-13.190	-7.341
Emissionstillæg	9	13	25	0	13
Indløsningsfradrag	12	21	0	29	16
Udlodningsopgørelse	-12.446	-4.246	-1.328	-8.107	-8.581
Nettoresultat	-21.159	15.891	10.116	12.301	-4.403
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>64.699</b>	<b>92.988</b>	<b>76.863</b>	<b>73.634</b>	<b>78.264</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	63.894	59.404	56.098	60.542	68.201
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	101,26	156,54	137,02	121,63	114,76
Udlodning pr. andel	0,00	21,10	7,60	2,20	11,90
Afkast i procent	-23,5	20,8	14,7	17,6	-5,7
Sharpe Ratio	0,3	0,8	0,6	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,4	14,2	14,2	11,9	11,6
Tracking error	5,4	3,9	2,3	2,2	2,8
Active share	45,2	48,6	48,1	48,8	43,6
Omkostningsprocent	0,9	1,7	1,8	1,8	1,8
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-24,2	33,5	16,1	25,1	-7,4
Sharpe Ratio	0,7	1,2	0,7	0,6	0,4
Standardafvigelse	7,9	7,1	7,2	9,2	11,4

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Norden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	63.423	50.634	53.154	48.992	84.642
Emissioner	4.819	7.289	2.250	4.157	8.087
Indløsninger	-46.582	-2.386	-10.170	-3.057	-33.838
Emissionstillæg	10	16	5	11	22
Indløsningsfradrag	79	4	17	7	79
Udlodningsopgørelse	-8.896	-3.156	-1.341	-5.550	-8.496
Nettoresultat	-10.591	11.022	6.719	8.594	-1.504
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>2.262</b>	<b>63.423</b>	<b>50.634</b>	<b>53.154</b>	<b>48.992</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	2.229	40.188	36.667	43.430	42.336
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	101,45	157,82	138,09	122,39	115,72
Udlodning pr. andel	0,00	22,30	8,60	3,10	13,10
Afkast i procent	-23,3	21,6	15,7	18,5	-4,9
Sharpe Ratio	0,3	0,8	0,6	0,7	0,5
Standardafvigelse	15,4	14,2	14,2	11,9	11,6
Tracking error	5,4	3,9	2,3	2,2	2,8
Active share	45,2	48,6	48,1	48,8	43,6
Omkostningsprocent	0,5	1,0	1,0	1,0	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-24,2	33,5	16,1	25,1	-7,4
Sharpe Ratio	0,7	1,2	0,7	0,6	0,4
Standardafvigelse	7,9	7,1	7,2	9,2	11,4

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Afdeling Danmark</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	3.648.256	2.160.900	1.501.284	1.306.744	1.479.309
Emissioner	395.871	1.425.820	403.232	184.542	314.461
Indløsninger	-451.768	-359.259	-213.284	-234.275	-133.062
Emissionstillæg	387	562	189	144	397
Indløsningsfradrag	281	140	58	187	150
Udlodningsopgørelse	-281.695	-172.781	-59.040	-94.305	-196.295
Nettoreultat	-681.390	592.874	528.461	338.247	-158.216
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.629.942</b>	<b>3.648.256</b>	<b>2.160.900</b>	<b>1.501.284</b>	<b>1.306.744</b>
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	702.458	671.306	531.798	475.747	652.266
Emissioner	64.275	147.968	114.997	25.360	27.337
Indløsninger	-69.194	-182.728	-126.125	-58.682	-59.658
Emissionstillæg	15	50	16	1	12
Indløsningsfradrag	20	30	20	47	64
Udlodningsopgørelse	-51.349	-50.357	-18.204	-34.141	-82.294
Nettoreultat	-134.274	116.189	168.804	123.466	-61.980
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>511.951</b>	<b>702.458</b>	<b>671.306</b>	<b>531.798</b>	<b>475.747</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	126.670	128.002	134.203	136.841	146.047
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	404,16	548,79	500,22	388,63	325,75
Udlodning pr. andel	0,00	40,20	37,60	13,30	23,40
Afkast i procent	-19,7	18,6	33,2	28,0	-11,7
Sharpe Ratio	0,6	1,1	0,9	1,1	0,9
Standardafvigelse	15,1	13,7	13,9	12,6	13,4
Tracking error	2,4	2,2	2,5	2,3	2,4
Active share	24,7	28,5	31,1	23,0	23,7
Omkostningsprocent	0,6	1,2	1,2	1,3	1,4
<b>Nøgletal for benchmark:</b>					
Afkast i procent	-16,5	19,5	29,4	26,7	-7,5
Sharpe Ratio	0,6	1,2	1,0	1,1	0,9
Standardafvigelse	14,1	12,8	12,9	11,9	11,7

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Private Banking Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	55.929	80.162	86.473	86.352	119.771
Emissioner	0	0	69	6.162	10.372
Indløsningsfradrag	-5.031	-29.977	-23.548	-21.573	-18.536
Emissionstillæg	0	0	0	5	18
Indløsningsfradrag	3	31	9	17	22
Udlodningsopgørelse	-4.412	-6.287	-3.502	-6.906	-14.995
Nettoresultat	-10.032	12.000	20.661	22.416	-10.300
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>36.457</b>	<b>55.929</b>	<b>80.162</b>	<b>86.473</b>	<b>86.352</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	34.780	39.150	61.630	85.650	101.830
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	10.482,07	14.285,79	13.007,05	10.096,05	8.480,06
Udlodning pr. andel	0,00	1.140,10	1.052,20	412,50	688,60
Afkast i procent	-19,4	19,5	34,2	29,0	-10,9
Sharpe Ratio	0,6	1,1	0,9	1,1	0,9
Standardafvigelse	15,1	13,7	13,9	12,6	13,4
Tracking error	2,4	2,2	2,5	2,3	2,5
Active share	24,7	28,5	31,1	23,0	23,7
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-16,5	19,5	29,4	26,7	-7,5
Sharpe Ratio	0,6	1,2	1,0	1,1	0,9
Standardafvigelse	14,1	12,8	12,9	11,9	11,7
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Danmark Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	130.501	105.420	88.228	193.533	251.257
Emissioner	5.635	13.635	9.988	3.183	17.302
Indløsningsfradrag	-75.230	-2.003	-17.121	-126.646	-19.297
Emissionstillæg	4	0	7	3	24
Indløsningsfradrag	47	1	11	101	17
Udlodningsopgørelse	-10.428	-8.538	-3.587	-7.993	-33.527
Nettoresultat	-18.619	21.986	27.894	26.047	-22.243
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>31.910</b>	<b>130.501</b>	<b>105.420</b>	<b>88.228</b>	<b>193.533</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	33.757	101.247	89.872	96.932	252.896
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	94,53	128,89	117,30	91,02	76,53
Udlodning pr. andel	0,00	10,30	9,50	3,70	6,30
Afkast i procent	-19,4	19,6	34,2	29,0	-10,9
Sharpe Ratio	0,6	1,1	0,9	1,1	0,2
Standardafvigelse	15,1	13,7	13,9	12,6	12,0
Tracking error	2,4	2,2	2,5	2,3	2,4
Active share	24,7	28,5	31,1	23,0	23,7
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-16,5	19,5	29,4	26,7	-7,5
Sharpe Ratio	0,6	1,2	1,0	1,1	0,4
Standardafvigelse	14,1	12,8	12,9	11,9	11,0

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Danmark Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	2.759.368	1.304.012	794.785	551.112	456.015
Emissioner	325.961	1.264.217	278.178	149.837	259.450
Indløsningsfradrag	-302.313	-144.551	-46.490	-27.374	-35.571
Emissionstillæg	391	512	166	135	343
Indløsningsfradrag	188	78	18	22	47
Udlodningsopgørelse	-215.506	-107.599	-33.747	-45.265	-65.479
Nettoresultat	-518.465	442.699	311.102	166.318	-63.693
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.049.624</b>	<b>2.759.368</b>	<b>1.304.012</b>	<b>794.785</b>	<b>551.112</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	404,22	551,34	502,08	389,68	327,36
Udlodning pr. andel	0,00	44,00	40,60	15,90	26,60
Afkast i procent	-19,4	19,5	34,2	29,0	-10,9
Sharpe Ratio	0,6	1,1	0,9	1,1	0,9
Standardafvigelse	15,1	13,7	13,9	12,6	13,4
Tracking error	2,4	2,2	2,5	2,3	2,4
Active share	24,7	28,5	31,1	23,0	23,7
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-16,5	19,5	29,4	26,7	-7,5
Sharpe Ratio	0,6	1,2	1,0	1,1	0,9
Standardafvigelse	14,1	12,8	12,9	11,9	11,7

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Defensiv 10</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	348.560	413.458	443.139	372.535	367.458
Emissioner	2.295	9.927	36.279	66.823	24.990
Indløsnings	-34.263	-70.708	-69.176	-9.303	-12.433
Emissionstillæg	3	16	66	133	95
Indløsningsfradrag	40	81	126	19	25
Udlodningsopgørelse	-8.294	-4.239	-5.423	-2.919	-4.971
Nettoresultat	-37.906	25	8.447	15.851	-2.629
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>270.435</b>	<b>348.560</b>	<b>413.458</b>	<b>443.139</b>	<b>372.535</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	295.736	328.603	386.021	419.311	364.311
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,45	106,07	107,10	155,68	102,26
Udlodning pr. andel	0,00	2,60	1,10	1,30	0,80
Afkast i procent	-11,6	0,1	2,6	4,2	-0,7
Sharpe Ratio	0,0	0,9	1,0	-	-
Standardafvigelse	3,6	2,7	2,8	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-9,0	1,1	2,3	4,9	0,2
Sharpe Ratio	1,2	1,3	1,2	-	-
Standardafvigelse	2,7	2,4	2,4	-	-
	Pr. 30/6 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018
<b>Defensiv 30</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	1.159.264	1.019.003	956.645	865.963	805.530
Emissioner	28.657	127.013	84.090	39.185	104.589
Indløsnings	-35.990	-18.996	-30.684	-17.294	-5.122
Emissionstillæg	35	186	129	74	372
Indløsningsfradrag	58	30	71	38	14
Udlodningsopgørelse	-58.851	-19.578	-39.096	-9.324	-19.686
Nettoresultat	-146.551	51.606	47.848	78.003	-19.734
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>946.622</b>	<b>1.159.264</b>	<b>1.019.003</b>	<b>956.645</b>	<b>865.963</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.003.534	1.013.272	916.678	869.085	848.500
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	94,33	114,41	111,16	110,08	102,06
Udlodning pr. andel	0,00	5,80	2,10	4,50	1,10
Afkast i procent	-13,0	4,9	5,2	9,0	-2,2
Sharpe Ratio	0,3	1,0	1,0	-	-
Standardafvigelse	5,5	4,7	5,1	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-10,4	6,3	4,9	10,0	-0,9
Sharpe Ratio	1,2	1,4	1,3	-	-
Standardafvigelse	3,9	3,5	3,6	-	-



## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Offensiv 60</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	1.524.872	1.326.131	1.157.330	1.024.463	964.177
Emissioner	83.351	149.266	143.188	24.838	140.903
Indløsnings	-44.952	-56.685	-56.054	-34.171	-9.736
Emissionstillæg	143	245	273	79	600
Indløsningsfradrag	90	108	165	123	36
Udløsningsopgørelse	-111.430	-45.587	-54.525	-26.917	-18.726
Nettoresultat	-235.319	151.394	135.754	168.915	-52.791
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>1.216.755</b>	<b>1.524.872</b>	<b>1.326.131</b>	<b>1.157.330</b>	<b>1.024.463</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.171.562	1.139.140	1.066.107	991.905	999.543
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	103,86	133,86	124,39	116,68	102,49
Udlodning pr. andel	0,00	9,80	4,20	5,50	2,70
Afkast i procent	-15,9	11,2	11,7	16,8	-4,7
Sharpe Ratio	0,4	1,0	0,9	-	-
Standardafvigelse	9,5	8,7	9,4	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,2	1,2	1,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-12,5	14,5	8,5	18,0	-2,6
Sharpe Ratio	1,1	1,3	1,2	-	-
Standardafvigelse	5,6	5,2	5,3	-	-
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>
<b>Offensiv 80</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	657.546	447.110	353.745	329.615	318.634
Emissioner	52.387	193.024	124.210	8.693	49.969
Indløsnings	-54.486	-49.368	-57.058	-45.991	-3.865
Emissionstillæg	76	363	284	19	224
Indløsningsfradrag	114	104	176	179	14
Udløsningsopgørelse	-58.380	-17.997	-27.161	-7.470	-12.636
Nettoresultat	-106.993	84.310	52.914	68.700	-22.725
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>490.264</b>	<b>657.546</b>	<b>447.110</b>	<b>353.745</b>	<b>329.615</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	457.794	458.408	350.975	292.642	325.237
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	107,09	143,44	127,39	120,88	101,35
Udlodning pr. andel	0,00	13,10	4,90	9,30	2,30
Afkast i procent	-17,2	16,9	13,9	21,9	-6,3
Sharpe Ratio	0,5	1,0	0,8	-	-
Standardafvigelse	11,9	11,0	11,8	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,3	1,3	1,3	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-13,9	20,2	10,5	23,6	-3,7
Sharpe Ratio	1,1	1,3	1,1	-	-
Standardafvigelse	6,6	6,1	6,3	-	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019</b>
<b>Defensiv 10 akkumulerende</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorerne formue primo	94.765	85.035	67.694	0
Emissioner	510	20.568	20.756	68.363
Indløsnings	-8.265	-10.485	-5.190	-866
Emissionstillæg	1	20	41	173
Indløsningsfradrag	11	14	10	2
Nettoresultat	-10.685	-387	1.724	22
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>76.337</b>	<b>94.765</b>	<b>85.035</b>	<b>67.694</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	84.337	92.626	82.808	67.440
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	90,51	102,31	102,69	100,38
Afkast i procent	-11,5	-0,4	2,3	0,4
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	1,0	0,5
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	-9,0	1,1	2,3	0,7
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-
	<b>Pr. 30/6 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019</b>
<b>Offensiv 80 akkumulerende</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorerne formue primo	287.165	191.672	114.032	0
Emissioner	11.324	81.510	96.465	109.119
Indløsnings	-19.063	-20.714	-41.148	-1.158
Emissionstillæg	11	164	232	503
Indløsningsfradrag	42	45	110	5
Nettoresultat	-48.509	34.488	21.981	5.563
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>230.970</b>	<b>287.165</b>	<b>191.672</b>	<b>114.032</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	197.100	203.281	157.353	105.878
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	117,18	141,27	121,81	107,70
Afkast i procent	-17,1	16,0	13,1	7,7
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,3	1,4	0,7
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	-13,9	20,2	10,5	8,3
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 21. juni 2019

# Handelsinvest



## Porteføljesammensætning pr. 30.06.2022

Danske Obligationer	side	1
Virksomhedsobligationer	side	2
High Yield Bonds	side	4
Højrentelande	side	8
Verden	side	10
Europa	side	12
Nordamerika	side	14
Fjernøsten	side	16
Norden	side	18
Danmark	side	20
Defensiv 10	side	21
Defensiv 30	side	22
Offensiv 60	side	23
Offensiv 80	side	24
Defensiv 10 Akkumulerende	side	25
Offensiv 80 Akkumulerende	side	26

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,73%)</b>			<b>69.362</b>	<b>Likvide midler (2,13%)</b>		<b>56.433</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2025	16.947	100,60	17.048	Var. Danmarks Skibskredit 2025	0	0
Var. DLR Kredit 2022	0		0	Var. DLR Kredit 2022	30.000	30.045
Var. DLR Kredit 2025	30.000	99,09	29.728	Var. DLR Kredit 2025	5.000	5.000
Var. Nykredit 2023	454	100,18	454	Var. Nykredit 2023	0	0
Var. Nykredit 2030	29.851	93,93	28.039	Var. Nykredit 2030	0	0
Var. Skibskredit 2029	184.000	99,91	183.834	Var. Skibskredit 2029	184.000	187.676
Var. Spar Nord 2025	44.000	100,09	44.038	Var. Spar Nord 2025	30.000	30.435
0,00% Dansk Stat 2031	25.000	85,26	21.315	0,00% Dansk Stat 2031	0	0
0,125% Kommunekredit 2023	15.000	99,11	14.867	0,125% Kommunekredit 2023	0	0
0,50% Dansk stat 2027	25.000	95,39	23.848	0,50% Dansk stat 2027	0	0
0,50% Danske stat 2029	25.000	92,64	23.160	0,50% Danske stat 2029	0	0
0,50% DLR Kredit 2040	57.015	81,73	46.598	0,50% DLR Kredit 2040	54.103	51.262
0,50% DLR Kredit 2043	18.497	81,30	15.038	0,50% DLR Kredit 2043	0	0
0,50% Jyske Kredit 2030	3.857	95,75	3.693	0,50% Jyske Kredit 2030	5.402	5.458
0,50% Jyske Kredit 2043	54.420	80,96	44.058	0,50% Jyske Kredit 2043	32.974	30.926
0,50% Jyske Realkredit 2040	271.699	82,08	223.011	0,50% Jyske Realkredit 2040	131.830	94,92
0,50% Kommunekredit 2039	40.000	70,22	28.089	0,50% Kommunekredit 2039	32.000	100,16
0,50% Nordea Kredit 2030	3.971	95,74	3.802	0,50% Nordea Kredit 2030	4.486	4.533
0,50% Nordea Kredit 2040	65.742	82,07	53.955	0,50% Nordea Kredit 2040	67.754	64.298
0,50% Nordea Kredit 2043	27.783	81,21	22.563	0,50% Nordea Kredit 2043	14.303	13.427
0,50% Nykredit 2030	6.420	95,70	6.144	0,50% Nykredit 2030	2.582	2.609
0,50% Nykredit 2035	62.593	90,05	56.365	0,50% Nykredit 2035	57.411	56.894
0,50% Nykredit 2038	36.238	86,59	31.379	0,50% Nykredit 2038	37.545	36.442
0,50% Nykredit 2040	69.909	81,79	57.179	0,50% Nykredit 2040	22.854	21.667
0,50% Nykredit 2043	26.946	80,74	21.756	0,50% Nykredit 2043	0	0
0,50% Realkredit Danmark 2030	0		0	0,50% Realkredit Danmark 2030	51.742	52.265
0,50% Realkredit Danmark 2038	32.841	86,59	28.437	0,50% Realkredit Danmark 2038	30.070	29.186
0,50% Realkredit Danmark 2040	166.905	81,79	136.512	0,50% Realkredit Danmark 2040	149.719	141.933
1,00% BRF Kredit 2035	5.433	92,67	5.035	1,00% BRF Kredit 2035	0	0
1,00% BRF 2027	7.700	94,49	7.276	1,00% BRF 2027	0	0
1,00% BRF 2032	6.015	94,41	5.679	1,00% BRF 2032	6.558	6.704
1,00% BRFkredit 2025	10.000	98,07	9.807	1,00% BRFkredit 2025	20.000	20.734
1,00% BRFkredit 2026	174.550	96,36	168.196	1,00% BRFkredit 2026	0	0
1,00% DLR Kredit 2050	0		0	1,00% DLR Kredit 2050	18.373	17.499
1,00% Jyske Kredit 2031	30.000	85,43	25.629	1,00% Jyske Kredit 2031	30.000	31.095
1,00% Jyske Kredit 2040	22.437	85,42	19.166	1,00% Jyske Kredit 2040	9.361	9.229
1,00% Jyske Kredit 2043	61.621	83,76	51.613	1,00% Jyske Kredit 2043	63.110	97,01
1,00% Jyske Realkredit 2024	50.000	99,47	49.735	1,00% Jyske Realkredit 2024	0	0
1,00% Nordea Kredit 2040	14.575	85,45	12.454	1,00% Nordea Kredit 2040	0	0
1,00% Nykredit 2024	15.000	99,15	14.873	1,00% Nykredit 2024	0	0
1,00% Nykredit 2024	300	99,76	299	1,00% Nykredit 2024	800	822
1,00% Nykredit 2027	2.653	98,24	2.606	1,00% Nykredit 2027	0	0
1,00% Nykredit 2027	5.000	94,95	4.748	1,00% Nykredit 2027	5.000	5.215
1,00% Nykredit 2029	20.000	90,34	18.068	1,00% Nykredit 2029	0	0
1,00% Nykredit 2032	1.396	94,43	1.318	1,00% Nykredit 2032	963	984
1,00% Nykredit 2035	64.729	92,67	59.985	1,00% Nykredit 2035	50.119	50.997
1,00% Nykredit 2040	294.450	85,41	251.490	1,00% Nykredit 2040	208.160	205.204
1,00% Nykredit 2043	9.571	83,75	8.016	1,00% Nykredit 2043	9.815	9.521
1,00% Nykredit 2050	31.762	78,54	24.946	1,00% Nykredit 2050	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2024	40.136	99,45	39.915	1,00% Realkredit Danmark 2024	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2025	25.000	98,06	24.515	1,00% Realkredit Danmark 2025	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2026	10.000	96,76	9.676	1,00% Realkredit Danmark 2026	10.000	10.400
1,00% Realkredit Danmark 2026	64.500	96,34	62.139	1,00% Realkredit Danmark 2026	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2027	3.081	98,22	3.026	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2027	13.800	94,48	13.038	1,00% Realkredit Danmark 2027	4.800	5.007
1,00% Realkredit Danmark 2027	13.900	95,00	13.205	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2028	13.000	92,08	11.970	1,00% Realkredit Danmark 2028	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2029	30.000	89,83	26.949	1,00% Realkredit Danmark 2029	30.000	31.302
1,00% Realkredit Danmark 2030	40.150	88,15	35.392	1,00% Realkredit Danmark 2030	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2050	31.915	74,38	23.738	1,00% Realkredit Danmark 2050	32.008	30.170
1,00% Realkredit Danmark 2050	35.739	78,57	28.080	1,00% Realkredit Danmark 2050	36.350	34.638
1,00% Skibskredit 2025	284.200	97,04	275.788	1,00% Skibskredit 2025	207.000	212.713
1,50% BRFkredit 2037	25.496	91,56	23.344	1,50% BRFkredit 2037	7.870	8.105
1,50% DLR Kredit 2037	12.248	91,52	11.210	1,50% DLR Kredit 2037	13.214	13.599
1,50% DLR Kredit 2040	11.386	90,54	10.309	1,50% DLR Kredit 2040	0	0
1,50% Jyske Realkredit 2040	11.971	90,36	10.817	1,50% Jyske Realkredit 2040	12.810	13.127
1,50% Nordea Kredit 2037	79.154	91,58	72.490	1,50% Nordea Kredit 2037	29.167	30.030
1,50% Nordea Kredit 2040	11.879	90,44	10.744	1,50% Nordea Kredit 2040	0	0
1,50% Nykredit 2024	1.908	100,25	1.913	1,50% Nykredit 2024	2.853	2.910
1,50% Nykredit 2037	134.897	91,54	123.485	1,50% Nykredit 2037	108.971	112.208
1,50% Nykredit 2040	56.928	90,40	51.463	1,50% Nykredit 2040	34.394	35.240
1,50% Nykredit 2043	11.989	87,46	10.486	1,50% Nykredit 2043	0	0
1,50% Nykredit 2050	9.784	83,10	8.131	1,50% Nykredit 2050	7.117	7.064
1,50% Realkredit Danmark 2027	1.188	98,40	1.169	1,50% Realkredit Danmark 2027	1.516	1.543
1,50% Realkredit Danmark 2037	187.334	91,50	171.411	1,50% Realkredit Danmark 2037	85.787	88.327
1,50% Realkredit Danmark 2040	123.256	90,41	111.436	1,50% Realkredit Danmark 2040	0	0
2,00% BRF 2037	13.648	95,80	13.075	2,00% BRF 2037	12.947	13.654
2,00% BRFkredit 2047	7.393	89,24	6.597	2,00% BRFkredit 2047	6.409	6.650
2,00% DK Skibskreditfond 2024	125.913	100,53	126.581	2,00% DK Skibskreditfond 2024	79.750	84.017
2,00% DLR 2037	6.340	95,74	6.070	2,00% DLR 2037	1.699	1.791
2,00% DLR 2050	1.339	88,26	1.182	2,00% DLR 2050	1.387	1.428
2,00% Jyske Realkredit 2050	4.952	87,36	4.326	2,00% Jyske Realkredit 2050	4.066	4.164
2,00% Kommunekredit 2024	82.800	100,63	83.322	2,00% Kommunekredit 2024	80.180	85.576
2,00% Nordea Kredit 2050	12.112	87,31	10.575	2,00% Nordea Kredit 2050	12.964	13.271
2,00% Nykredit 2024	297	101,00	300	2,00% Nykredit 2024	0	0
2,00% Nykredit 2025	11.900	100,82	11.998	2,00% Nykredit 2025	1.900	2.024
2,00% Nykredit 2026	19.780	100,08	19.796	2,00% Nykredit 2026	5.000	5.400
2,00% Nykredit 2029	1.284	99,47	1.278	2,00% Nykredit 2029	1.507	1.577
2,00% Nykredit 2032	3.215	98,07	3.153	2,00% Nykredit 2032	3.602	3.768
2,00% Nykredit 2037	24.505	95,78	23.470	2,00% Nykredit 2037	25.936	27.360
2,00% Nykredit 2043	24.732	90,46	22.372	2,00% Nykredit 2043	0	0
2,00% Nykredit 2047	11.597	89,25	10.351	2,00% Nykredit 2047	0	0
2,00% Nykredit 2050	9.714	87,38	8.488	2,00% Nykredit 2050	10.099	10.342
2,00% Realkredit Danmark 2029	1.207	99,46	1.200	2,00% Realkredit Danmark 2029	0	0
2,00% Realkredit Danmark 2037	34.148	95,78	32.707	2,00% Realkredit Danmark 2037	37.213	39.248
2,00% Realkredit Danmark 2050	58.919	87,38	51.484	2,00% Realkredit Danmark 2050	44.664	45.736
2,50% BRF Kredit 2047	871	95,03	827	2,50% BRF Kredit 2047	0	0
2,50% BRF 2037	3.266	97,32	3.179	2,50% BRF 2037	3.656	3.912
2,50% DLR 2037	4.904	97,25	4.769	2,50% DLR 2037	4.356	4.657
2,50% DLR 2047	745	95,06	708	2,50% DLR 2047	632	672
2,50% DLR 2047	1.949	95,86	1.869	2,50% DLR 2047	2.108	2.255
2,50% Nordea 2037	3.442	97,13	3.343	2,50% Nordea 2037	3.822	4.087
2,50% Nordea 2047	1.481	95,86	1.420	2,50% Nordea 2047	0	0
2,50% Nykredit 2037	31.490	97,32	30.646	2,50% Nykredit 2037	34.772	37.209
2,50% Nykredit 2047	1.205	95,87	1.155	2,50% Nykredit 2047	0	0
2,50% Nykredit 2047	228	95,08	216	2,50% Nykredit 2047	0	0

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
2,50% Realkredit Danmark 2037	13.366	97,30	13.005	2,50% Realkredit Danmark 2037	11.183	107,00	11.966
2,50% Realkredit Danmark 2047	711	95,05	676	2,50% Realkredit Danmark 2047	356	107,10	382
2,99% DLR Kredit 2026	67.500	99,77	67.345	2,99% DLR Kredit 2026	0		0
3,00% Nykredit 2044	460	99,52	458	3,00% Nykredit 2044	513	109,12	560
3,00% Nykredit 2047	192	99,41	191	3,00% Nykredit 2047	0		0
3,00% Realk. Danmark SDRO 2034	831	101,72	846	3,00% Realk. Danmark SDRO 2034	918	109,04	1.001
3,00% Realkredit Danmark 2044	742	99,64	739	3,00% Realkredit Danmark 2044	794	109,08	866
3,00% Realkredit Danmark 2047	354	99,36	352	3,00% Realkredit Danmark 2047	0		0
3,50% BRFKredit 2044	22	102,98	22	3,50% BRFKredit 2044	0		0
3,50% Nykredit IO 2044	3.219	102,95	3.314	3,50% Nykredit IO 2044	0		0
3,50% Nykredit 2044	1.063	103,29	1.098	3,50% Nykredit 2044	0		0
3,50% Realk. Danmark IO 2044	5.731	102,91	5.898	3,50% Realk. Danmark IO 2044	6.756	112,85	7.625
3,72% Roskilde Bank 2013	6.850	0,00	0	3,72% Roskilde Bank 2013	6.850	0,00	0
4,00% DK Skibskreditfond 2024	95.618	103,70	99.156	4,00% DK Skibskreditfond 2024	95.618	110,52	105.681
5,00% Nykredit 2028	44	105,44	47	5,00% Nykredit 2028	53	110,80	59
<b>Færøerne (4,47%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>179.520</b>	<b>Færøerne (3,14%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>83.125</b>
0,13% Færøerne 2025	102.000	93,50	95.370	0,13% Færøerne 2025	83.000	100,15	83.125
1,25% Færøerne 2024	85.000	99,00	84.150	1,25% Færøerne 2024	0		0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (98,27%)</b>			<b>3.950.807</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (97,87%)</b>			<b>2.586.912</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>4.020.169</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.643.345</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,53%)</b>			<b>17.846</b>	<b>Likvide midler (4,52%)</b>		<b>40.731</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,05% Jyske Bank 2026	2.000	91,60	13.624	0,05% Jyske Bank 2026	2.000	14.677
0,75% AP Møller-Mærsk 2031	1.400	80,17	8.347	0,75% AP Møller-Mærsk 2031	640	4.729
1,375% Danske Bank 2027	1.400	93,25	9.709	1,375% Danske Bank 2027	0	0
1,75% Ørsted 3019	2.000	84,73	12.602	1,75% Ørsted 3019	2.500	19.053
2,13% ISS 2024	334	100,13	2.487	2,13% ISS 2024	334	2.620
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (6,62%)</b>			<b>46.768</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (4,56%)</b>		<b>41.079</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>England (0,95%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>6.741</b>	<b>England (0,84%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>7.582</b>
0,90% Standard Chartered 2027	1.000	90,64	6.741	0,90% Standard Chartered 2027	1.000	7.582
<b>Finland (19,20%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>135.514</b>	<b>Finland (19,81%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>178.482</b>
0,13% UPM-Kymmene 2028	1.500	82,15	9.164	0,13% UPM-Kymmene 2028	1.750	12.711
0,25% Elisa 2027	0		0	0,25% Elisa 2027	860	6.332
0,38% OP Corporate Bank 2024	1.000	96,28	7.160	0,38% OP Corporate Bank 2024	1.000	7.501
0,50% Nordea Bank 2028	1.000	84,29	6.268	0,50% Nordea Bank 2028	2.000	14.816
0,63% OP Corporate Bank 2027	600	87,80	3.918	0,63% OP Corporate Bank 2027	0	0
0,63% Store Enso 2030	2.000	78,65	11.698	0,63% Store Enso 2030	2.000	14.676
0,88% Kojamo 2029	0		0	0,88% Kojamo 2029	1.100	8.078
1,00% Kemira 2030	1.500	84,92	9.473	1,00% Kemira 2030	1.500	11.152
1,13% Huhtamaki 2026	0		0	1,13% Huhtamaki 2026	1.400	10.583
1,13% Metso 2024	1.300	97,82	9.457	1,13% Metso 2024	1.300	9.896
1,13% TVO 2026	2.000	90,68	13.487	1,13% TVO 2026	2.500	18.577
1,25% Tornator 2026	2.300	94,75	16.206	1,25% Tornator 2026	2.300	17.681
1,38% Sato 2024	1.000	95,94	7.135	1,38% Sato 2024	1.000	7.611
1,38% Sato 2028	1.400	79,85	8.313	1,38% Sato 2028	1.400	10.682
1,50% Kojamo 2024	1.650	95,26	11.689	1,50% Kojamo 2024	1.650	12.633
1,63% VVO-YHTYMA 2023	500	99,15	3.687	1,63% VVO-YHTYMA 2023	500	3.808
1,75% Kemira 2024	1.000	98,83	7.350	1,75% Kemira 2024	500	3.840
1,875% Kojamo 2027	400	86,38	2.570	1,875% Kojamo 2027	400	3.137
2,25% Sato 2023	0		0	2,25% Sato 2023	625	4.767
2,63% Teollisuuden 2027	733	92,89	5.063	2,63% Teollisuuden 2027	0	0
4,25% HUHTAMAKI 2027	400	96,73	2.877	4,25% HUHTAMAKI 2027	0	0
<b>Frankrig (2,96%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>20.863</b>	<b>Frankrig (3,42%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>30.783</b>
0,88% Orange 2027	1.500	93,36	10.414	0,88% Orange 2027	1.500	11.517
1,38% Credit Agricole 2027	500	94,12	3.500	1,38% Credit Agricole 2027	500	3.931
1,63% Credit Agricole 2030	1.000	93,45	6.950	1,63% Credit Agricole 2030	2.000	15.335
<b>Holland (16,62%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>117.364</b>	<b>Holland (17,14%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>154.457</b>
0,25% Essity Capital 2029	1.000	81,87	6.088	0,25% Essity Capital 2029	1.000	7.268
0,25% H&M Finance 2029	1.350	79,20	7.951	0,25% H&M Finance 2029	2.350	16.959
0,25% Leaseplan 2026	0		0	0,25% Leaseplan 2026	950	6.975
0,38% Danfoss 2028	1.560	85,62	9.933	0,38% Danfoss 2028	2.060	15.095
0,38% Koninklijke 2030	1.500	80,61	8.992	0,38% Koninklijke 2030	2.000	14.655
0,50% Koninklijke Philips 2026	2.100	92,89	14.507	0,50% Koninklijke Philips 2026	1.100	8.324
0,63% PostNL 2026	1.250	92,29	8.579	0,63% PostNL 2026	1.250	9.449
0,75% Akelius 2030	1.100	76,21	6.234	0,75% Akelius 2030	1.100	7.756
0,75% Tennet 2025	1.400	97,00	10.099	0,75% Tennet 2025	1.400	10.677
0,88% Volkswagen 2028	1.500	85,39	9.525	0,88% Volkswagen 2028	2.000	15.317
1,00% JAB Holding 2027	0		0	1,00% JAB Holding 2027	500	3.780
1,00% Sagax Euro 2029	2.400	74,01	13.209	1,00% Sagax Euro 2029	2.400	17.379
2,00% Tennet 2034	500	88,25	3.281	2,00% Tennet 2034	500	4.218
2,13% Koninklijke Philips 2029	640	93,75	4.462	2,13% Koninklijke Philips 2029	0	0
2,38% Telefonica 2029	600	71,23	3.178	2,38% Telefonica 2029	600	4.264
3,50% Leaseplan 2025	1.500	101,52	11.324	3,50% Leaseplan 2025	1.500	12.341
<b>Irland (1,31%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>9.281</b>	<b>Irland (1,59%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>14.318</b>
0,38% Caruna 2028	1.500	83,20	9.281	0,38% Caruna 2028	1.950	14.318
<b>Italien (1,20%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>8.496</b>	<b>Italien (1,19%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>10.737</b>
0,25% Acea 2030	1.500	76,16	8.496	0,25% Acea 2030	1.500	10.737
<b>Luxembourg (1,27%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>8.981</b>	<b>Luxembourg (1,13%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>10.204</b>
0,00% Novartis Finance 2028	1.400	86,26	8.981	0,00% Novartis Finance 2028	1.400	10.204
<b>Norge (2,86%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>20.181</b>	<b>Norge (2,47%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>22.244</b>
Var. Movi 2025	1.200	98,16	8.760	Var. Movi 2025	1.200	9.144
Var. Scatec 2025	0		0	Var. Scatec 2025	1.800	13.100
0,38% DNB Bank 2028	1.700	90,34	11.421	0,38% DNB Bank 2028	0	0
<b>Sverige (36,86%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>260.244</b>	<b>Sverige (36,14%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>325.593</b>
0,01% Svenska Handelsbanken 2027	1.000	85,67	6.371	0,01% Svenska Handelsbanken 2027	1.500	10.891
0,05% Lansforsakringar 2026	2.000	90,99	13.533	0,05% Lansforsakringar 2026	2.000	14.710
0,05% Svenska Handelsbanken 2026	0		0	0,05% Svenska Handelsbanken 2026	500	3.689
0,125% Volvo Treasury 2024	375	96,29	2.685	0,125% Volvo Treasury 2024	375	2.801
0,13% SBAB Bank 2026	1.600	90,56	10.775	0,13% SBAB Bank 2026	1.600	11.851
0,13% Vattenfall 2029	1.000	85,00	6.321	0,13% Vattenfall 2029	2.000	14.517
0,25% Alfa Laval 2024	1.250	96,04	8.928	0,25% Alfa Laval 2024	1.250	9.351
0,25% Heimstaden 2024	700	91,22	4.749	0,25% Heimstaden 2024	0	0
0,30% Swedbank 2027	2.000	90,08	13.398	0,30% Swedbank 2027	2.000	14.773
0,375% SEB 2028	750	84,22	4.697	0,375% SEB 2028	1.250	9.202
0,75% Castellum 2026	1.000	80,03	5.952	0,75% Castellum 2026	2.000	14.960
0,75% SEB 2027	1.200	89,06	7.948	0,75% SEB 2027	0	0
0,875% SKF 2029	1.000	88,03	6.546	0,875% SKF 2029	1.000	7.627
0,88% Castellum 2029	1.000	68,19	5.071	0,88% Castellum 2029	1.000	7.202
0,88% Lansforsakringar Bank 2023	0		0	0,88% Lansforsakringar Bank 2023	1.000	7.577
0,88% Molnlycke 2029	1.000	83,32	6.196	0,88% Molnlycke 2029	1.500	11.174
1,00% Hemso 2026	600	89,22	3.981	1,00% Hemso 2026	600	4.605
1,13% Fastighets AB Balder 2027	1.300	72,39	6.998	1,13% Fastighets AB Balder 2027	1.300	9.777
1,13% Heimstaden 2026	1.500	87,17	9.724	1,13% Heimstaden 2026	2.000	15.179
1,13% Tele2 2025	1.000	98,89	7.354	1,13% Tele2 2025	1.000	7.610
1,25% SKF 2025	2.500	96,73	17.984	1,25% SKF 2025	2.500	19.291
1,50% Investor 2039	1.000	74,48	5.539	1,50% Investor 2039	1.000	7.994

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
1,625% Volvo Treasury 2025	2.175	98,50	15.932	1,625% Volvo Treasury 2025	1.175	104,96	9.173
1,63% Essity 2027	1.000	95,81	7.125	1,63% Essity 2027	1.000	106,45	7.917
1,63% Svenska Handelsbanken 2029	1.500	97,55	10.882	1,63% Svenska Handelsbanken 2029	1.500	102,93	11.483
1,75% Akelius 2025	2.150	96,70	15.461	1,75% Akelius 2025	2.150	104,46	16.704
1,88% Fastighets AB Balder 2026	1.000	80,07	5.955	1,88% Fastighets AB Balder 2026	1.000	104,56	7.777
1,88% Molnlycke 2025	2.000	98,09	14.589	1,88% Molnlycke 2025	2.000	105,08	15.631
2,13% Tele2 2028	0		0	2,13% Tele2 2028	1.500	108,35	12.088
2,13% Volvo Car 2024	2.000	96,90	14.412	2,13% Volvo Car 2024	2.000	103,61	15.412
2,25% Akelius 2081	0		0	2,25% Akelius 2081	700	97,73	5.088
2,25% Sagax 2025	700	95,24	4.958	2,25% Sagax 2025	700	105,21	5.478
2,50% Volvo Car 2027	1.750	87,09	11.334	2,50% Volvo Car 2027	1.750	108,04	14.062
3,25% Svenska Handelsbanken 2033	680	95,85	4.847	3,25% Svenska Handelsbanken 2033	0		0
<b>Tyskland (3,47%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>24.493</b>	<b>Tyskland (2,95%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>			<b>26.584</b>
0,00% VW 2025	1.000	92,94	6.912	0,00% VW 2025	0		0
0,35% E.ON 2030	0		0	0,35% E.ON 2030	600	99,48	4.439
0,75% Daimler 2030	1.910	83,81	11.904	0,75% Daimler 2030	1.910	103,06	14.641
0,75% Daimler 2033	1.000	76,34	5.677	0,75% Daimler 2033	1.000	100,90	7.505
<b>USA (4,14%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>29.207</b>	<b>USA (4,24%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>			<b>38.173</b>
0,30% Colgate-Palmolive 2029	1.000	86,03	6.398	0,30% Colgate-Palmolive 2029	1.000	99,54	7.403
0,50% Apple 2031	2.000	84,39	12.552	0,50% Apple 2031	2.000	100,42	14.938
1,38% Apple 2029	0		0	1,38% Apple 2029	500	107,67	4.004
1,38% Verizon 2028	1.500	91,96	10.258	1,38% Verizon 2028	1.500	106,02	11.828
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (90,85%)</b>			<b>641.364</b>	<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (90,92%)</b>			<b>819.156</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>705.978</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>900.967</b>

<sup>1</sup> Afdelingen ejer obligationer for 22.100 i 2022, 26.297 i 2021 og 26.565 tkr. i 2020 i Svenska Handelsbanken, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner.

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
0,00% Novo Banco 2048	449	29,60	988	0,00% Novo Banco 2048	449	1.035
3,13% Matterhorn Telecom 2026	300	85,13	1.899	3,13% Matterhorn Telecom 2026	300	2.233
3,63% Atrium 2026	100	58,45	435	3,63% Atrium 2026	100	675
3,63% Lincoln financing 2024	0		0	3,63% Lincoln financing 2024	150	1.126
3,75% CPI Property Group 2028	100	53,43	397	3,75% CPI Property Group 2028	100	701
4,63% Atlas Luxco 2028 (valutakurs USD 711,3350)	350	81,64	2.033	4,63% Atlas Luxco 2028 (valutakurs USD 654,0250)	350	2.251
4,88% Cpi Property Group 2026	200	59,06	878	4,88% Cpi Property Group 2026	200	1.527
5,25% Albion 2026	100	83,82	623	5,25% Albion 2026	100	747
5,63% Sani/Ikos 2026	104	86,75	671	5,63% Sani/Ikos 2026	104	787
7,00% Motion Finco 2025	0		0	7,00% Motion Finco 2025	100	780
7,75% Garfunkelux 2025 (valutakurs GBP 863,8787)	200	89,68	1.549	7,75% Garfunkelux 2025 (valutakurs GBP 885,8406)	200	1.845
<b>Polen (0,72%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>2.168</b>	<b>Polen (0,49%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>2.495</b>
3,88% Canpack 2029	388	78,55	2.168	3,88% Canpack 2029	388	2.495
<b>Portugal (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Portugal (0,14%)</b>		<b>735</b>
3,50% Novo Banco 2024	0		0	3,50% Novo Banco 2024	100	735
<b>Slovenien (0,38%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>1.135</b>	<b>Slovenien (0,29%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>1.478</b>
4,00% United Group 2027	200	76,30	1.135	4,00% United Group 2027	200	1.478
<b>Spanien (0,52%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>1.574</b>	<b>Spanien (0,97%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>4.930</b>
4,00% Lorca Telecom Bondco 2027	150	83,99	937	4,00% Lorca Telecom Bondco 2027	150	1.137
4,75% Grifols Escrow 2028 (valutakurs USD )	0		0	4,75% Grifols Escrow 2028 (valutakurs USD 654,0250)	457	3.022
5,25% Banco de credito social 2031	100	85,69	637	5,25% Banco de credito social 2031	100	772
<b>Sverige (0,83%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>2.491</b>	<b>Sverige (1,02%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>5.218</b>
3,00% Intrum 2027	210	77,29	1.207	3,00% Intrum 2027	210	1.541
3,38% Heimstaden Bostad 2026	150	59,56	664	3,38% Heimstaden Bostad 2026	150	1.104
3,88% Verisure 2026	0		0	3,88% Verisure 2026	240	1.823
4,25% Heimstaden 2026	100	83,38	620	4,25% Heimstaden 2026	100	750
<b>Tyskland (7,05%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>21.241</b>	<b>Tyskland (6,12%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>31.174</b>
2,25% Adler group 2029	100	47,29	352	2,25% Adler group 2029	100	614
2,375% Mahle 2028	0		0	2,375% Mahle 2028	200	1.449
2,75% Adler Group 2026	100	50,61	376	2,75% Adler Group 2026	100	625
2,875% WEPA 2027	100	76,75	571	2,875% WEPA 2027	0	0
3,25% Adler Group 2025	200	54,65	813	3,25% Adler Group 2025	200	1.287
3,38% Schaeffler 2028	100	81,32	605	3,38% Schaeffler 2028	300	2.491
3,50% Nidda Healthcare 2024	180	88,87	1.190	3,50% Nidda Healthcare 2024	180	1.341
3,63% Gruenentahl 2026	250	90,72	1.687	3,63% Gruenentahl 2026	0	0
3,75% ZF Finance 2028	0		0	3,75% ZF Finance 2028	100	803
3,88% Tele Columbus 2025	100	84,15	626	3,88% Tele Columbus 2025	100	735
4,375% Cheplapharm 2028	200	85,44	1.271	4,375% Cheplapharm 2028	200	1.556
4,38% Peach property finance 2025	150	79,50	887	4,38% Peach property finance 2025	150	1.149
4,63% Deutsche Bank 2027	400	77,25	2.298	4,63% Deutsche Bank 2027	400	3.027
4,75% IHO Verwaltungs 2026 (valutakurs USD 711,3350)	625	87,84	3.905	4,75% IHO Verwaltungs 2026 (valutakurs USD 654,0250)	825	5.526
4,75% Vertical Midco 2027	0		0	4,75% Vertical Midco 2027	100	753
5,25% CTEC 2030	110	72,81	596	5,25% CTEC 2030	0	0
5,50% Cheplapharm 2028 (valutakurs USD 711,3350)	800	84,09	4.785	5,50% Cheplapharm 2028 (valutakurs USD 654,0250)	1.000	6.614
6,00% Douglas 2026	0		0	6,00% Douglas 2026	100	742
6,50% Commerzbank 2029	200	86,15	1.281	6,50% Commerzbank 2029	200	1.720
6,50% TUI Cruises 2026	0		0	6,50% TUI Cruises 2026	100	742
<b>USA (65,19%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>196.351</b>	<b>USA (57,77%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>294.402</b>
Var. JP Morgan 2026	283	83,09	1.673	Var. JP Morgan 2026	335	2.194
10,25% NCL Corporation 2026	0		0	10,25% NCL Corporation 2026	222	1.689
10,50% Labl Escrow 2027	54	86,88	334	10,50% Labl Escrow 2027	64	441
2,63% T-Mobile USA 2029	485	84,29	2.908	2,63% T-Mobile USA 2029	870	5.615
3,00% WMG Acquisition 2031	0		0	3,00% WMG Acquisition 2031	168	1.052
3,25% Ardagh Metal Packaging 2028	432	86,11	2.646	3,25% Ardagh Metal Packaging 2028	432	2.797
3,25% Hologic 2029	325	85,42	1.975	3,25% Hologic 2029	385	2.534
3,38% Prime security service 2027	330	83,57	1.962	3,38% Prime security service 2027	570	3.599
3,50% Onemain Finance 2027	524	79,22	2.953	3,50% Onemain Finance 2027	620	4.024
3,625% GAP 2029	300	71,80	1.532	3,625% GAP 2029	356	2.305
3,63% Black Knight 2028	183	87,20	1.135	3,63% Black Knight 2028	375	2.466
3,63% Quicken Loans 2029	292	78,64	1.633	3,63% Quicken Loans 2029	495	3.248
3,75% Charles River Laboratories 2029	306	86,55	1.884	3,75% Charles River Laboratories 2029	362	2.405
3,75% Sensata Technolgies 2031	449	80,34	2.566	3,75% Sensata Technolgies 2031	532	3.477
3,875% Ingevity 2029	642	84,13	3.842	3,875% Ingevity 2029	990	6.344
3,88% Element Solution 2028	346	83,08	2.045	3,88% Element Solution 2028	645	4.272
3,88% Mozart debt merger 2029	279	85,46	1.696	3,88% Mozart debt merger 2029	331	2.157
3,88% SBA Communications 2027	359	91,10	2.326	3,88% SBA Communications 2027	425	2.850
3,88% United Rentals 2031	286	84,42	1.717	3,88% United Rentals 2031	570	3.806
4,00% Cable One 2030	371	82,33	2.173	4,00% Cable One 2030	439	2.833
4,00% Ciena 2030	29	86,39	178	4,00% Ciena 2030	0	0
4,00% KB Home 2031	0		0	4,00% KB Home 2031	600	4.082
4,125% Lamb Weston 2030	407	87,77	2.541	4,125% Lamb Weston 2030	481	3.234
4,125% Organon Finance 2028	445	89,13	2.821	4,125% Organon Finance 2028	445	2.987
4,13% Sirius XM Radio 2030	403	83,64	2.398	4,13% Sirius XM Radio 2030	925	6.077
4,25% H.B. Fuller 2028	344	84,80	2.075	4,25% H.B. Fuller 2028	603	4.065
4,25% Nordstrom 2031	309	75,87	1.668	4,25% Nordstrom 2031	365	2.349
4,38% Scil 2026 (valutakurs EUR )	0		0	4,38% Scil 2026 (valutakurs EUR 743,7596)	100	759
4,38% Standard Industries 2030	0		0	4,38% Standard Industries 2030	150	1.003
4,38% Tenet Healthcare 2030	0		0	4,38% Tenet Healthcare 2030	264	1.752
4,45% American Water Capital 2032	329	99,53	2.329	4,45% American Water Capital 2032	0	0
4,50% CCO Holdings LLC 2032	0		0	4,50% CCO Holdings LLC 2032	1.395	9.418
4,50% Pattern Energy 2028	338	87,45	2.103	4,50% Pattern Energy 2028	400	2.733
4,50% Prudential Financial 2047	338	90,55	2.177	4,50% Prudential Financial 2047	400	2.755
4,50% Univision 2029	383	84,12	2.292	4,50% Univision 2029	453	3.004
4,54% Ford Motor Credit 2025 (valutakurs GBP )	0		0	4,54% Ford Motor Credit 2025 (valutakurs GBP 885,8406)	150	1.405
4,625% MPT Operating Partnership 2029	390	88,01	2.442	4,625% MPT Operating Partnership 2029	825	5.692
4,63% Centene 2029	338	93,47	2.247	4,63% Centene 2029	400	2.826
4,63% Davita 2030	253	77,91	1.402	4,63% Davita 2030	350	2.357
4,63% Graanu 2026 (valutakurs EUR 743,6620)	225	81,54	1.364	4,63% Graanu 2026 (valutakurs EUR 743,7596)	225	1.694
4,63% J2 Global 2030	216	85,50	1.314	4,63% J2 Global 2030	256	1.723
4,63% Post Holdings 2030	304	84,74	1.832	4,63% Post Holdings 2030	360	2.396
4,63% Tenet healthcare 2028	498	87,63	3.104	4,63% Tenet healthcare 2028	590	3.986



	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
4,75% Axalta Coat 2027	500	89,54	3.185	4,75% Axalta Coat 2027	500	104,44	3.415
4,75% Encompass 2030	676	84,36	4.057	4,75% Encompass 2030	800	103,40	5.410
4,75% Imola Merger 2029	297	84,18	1.778	4,75% Imola Merger 2029	353	102,61	2.369
4,75% Nexstar Broadcasting 2028	273	86,62	1.682	4,75% Nexstar Broadcasting 2028	325	103,09	2.191
4,75% Northwest Fiber 2027	366	83,68	2.179	4,75% Northwest Fiber 2027	347	99,08	2.249
4,75% Novelis Corp. 2030	650	83,29	3.851	4,75% Novelis Corp. 2030	770	105,27	5.301
4,88% Hanesbrands 2026	299	93,04	1.979	4,88% Hanesbrands 2026	355	107,52	2.496
4,88% Lamb Weston 2028	0		0	4,88% Lamb Weston 2028	340	108,53	2.413
4,88% Netflix 2028	343	94,56	2.307	4,88% Netflix 2028	405	114,42	3.031
5,00% Acadia Healthcare 2029	511	90,62	3.294	5,00% Acadia Healthcare 2029	605	103,44	4.093
5,00% American Axle & MFG 2029	0		0	5,00% American Axle & MFG 2029	345	98,44	2.221
5,12% NCR 2029	258	86,32	1.584	5,12% NCR 2029	369	103,52	2.498
5,13% Ford Motor Credit 2025	780	96,48	5.353	5,13% Ford Motor Credit 2025	1.400	108,99	9.979
5,25% CHS 2030	39	76,61	213	5,25% CHS 2030	0		0
5,25% Goodyear 2031	0		0	5,25% Goodyear 2031	340	108,72	2.418
5,25% Iron Mountain 2030	317	86,43	1.949	5,25% Iron Mountain 2030	375	105,56	2.589
5,25% Mozart Debt Merger 2029	31	82,71	182	5,25% Mozart Debt Merger 2029	37	101,78	246
5,38% Charles Schwab 2025	258	99,27	1.822	5,38% Charles Schwab 2025	305	109,50	2.184
5,38% CSC Holdings 2028	560	87,62	3.490	5,38% CSC Holdings 2028	560	103,86	3.804
5,38% Dana Inc. 2027	278	87,11	1.723	5,38% Dana Inc. 2027	330	105,03	2.267
5,38% Onemain Finance 2029	359	81,01	2.069	5,38% Onemain Finance 2029	425	108,88	3.026
5,50% Bausch Health 2025	338	87,56	2.105	5,50% Bausch Health 2025	400	101,82	2.664
5,50% CCO Holdings 2026	1.016	97,32	7.033	5,50% CCO Holdings 2026	0		0
5,50% Cedar Fair 2025	309	97,36	2.140	5,50% Cedar Fair 2025	365	104,26	2.489
5,50% Horizon Therapeutics 2027	790	95,92	5.390	5,50% Horizon Therapeutics 2027	990	105,08	6.803
5,50% Logan Merger 2027	180	69,30	887	5,50% Logan Merger 2027	400	101,20	2.647
5,50% Nesco 2029	344	84,47	2.067	5,50% Nesco 2029	408	103,99	2.775
5,50% Pike 2028	188	80,60	1.078	5,50% Pike 2028	0		0
5,50% Royal Caribbean 2028	0		0	5,50% Royal Caribbean 2028	338	101,50	2.244
5,63% Carvana 2025	0		0	5,63% Carvana 2025	410	100,40	2.725
5,63% Nielsen Finance 2028	278	93,81	1.855	5,63% Nielsen Finance 2028	335	103,53	2.234
5,75% American Airlines 2029	398	86,17	2.440	5,75% American Airlines 2029	470	107,23	3.296
5,75% Tempo Acquisition 2025	228	95,55	1.550	5,75% Tempo Acquisition 2025	400	103,81	2.716
5,88% NCL Corporation 2027	161	86,31	988	5,88% NCL Corporation 2027	0		0
5,88% Renewable Energy 2028	0		0	5,88% Renewable Energy 2028	322	102,86	2.166
5,88% Scripps Escrow 2027	317	87,98	1.984	5,88% Scripps Escrow 2027	375	105,45	2.586
6,00% Frontier Communication 2030	524	77,34	2.883	6,00% Frontier Communication 2030	620	100,53	4.076
6,13% Picasso Finance 2025	0		0	6,13% Picasso Finance 2025	334	104,72	2.288
6,25% Select medical 2026	448	93,95	2.994	6,25% Select medical 2026	530	106,05	3.676
6,38% Majordrive 2029	710	69,18	3.494	6,38% Majordrive 2029	710	96,88	4.499
6,50% Consolidated Communication 2028	367	84,80	2.214	6,50% Consolidated Communication 2028	435	106,39	3.027
6,50% Entercom Media 2027	417	59,51	1.765	6,50% Entercom Media 2027	417	98,92	2.698
6,50% Radiate Holdco 2028	451	77,35	2.481	6,50% Radiate Holdco 2028	720	100,61	4.737
6,50% Watco 2027	309	91,38	2.009	6,50% Watco 2027	365	105,04	2.507
6,625% IEA Energy Services 2029	565	82,81	3.328	6,625% IEA Energy Services 2029	0		0
6,63% Millennium 2026	313	81,91	1.824	6,63% Millennium 2026	313	100,79	2.063
6,75% Labl Escrow 2026	87	89,97	557	6,75% Labl Escrow 2026	105	103,27	709
6,75% United natural foods 2028	468	93,56	3.115	6,75% United natural foods 2028	556	107,32	3.902
6,88% Townsquare Media 2026	310	89,55	1.975	6,88% Townsquare Media 2026	608	106,61	4.239
6,88% Tutor Perini 2025	255	82,24	1.492	6,88% Tutor Perini 2025	355	100,99	2.345
7,13% Graham Packaging 2028	273	80,78	1.569	7,13% Graham Packaging 2028	325	102,32	2.175
7,13% Sprint Corp. 2024	566	103,13	4.152	7,13% Sprint Corp. 2024	670	112,39	4.925
7,25% Mauser packaging 2025	372	87,50	2.315	7,25% Mauser packaging 2025	178	100,24	1.167
7,38% Dish DBS 2028	338	68,07	1.637	7,38% Dish DBS 2028	400	101,60	2.658
7,875% Magic Mergerco 2029	274	66,62	1.298	7,875% Magic Mergerco 2029	326	98,84	2.107
8,00% CHS 2027	443	90,63	2.856	8,00% CHS 2027	525	108,42	3.723
8,00% Rite Aid 2026	283	78,15	1.573	8,00% Rite Aid 2026	354	102,48	2.373
8,38% Pactiv 2027	229	89,61	1.460	8,38% Pactiv 2027	271	111,37	1.974
8,50% Clarios Global 2027	168	96,40	1.152	8,50% Clarios Global 2027	200	106,30	1.390
9,25% Trident TPI Holdings 2024	400	91,54	2.605	9,25% Trident TPI Holdings 2024	400	104,62	2.737
9,75% Regionalcare 2026	299	98,88	2.103	9,75% Regionalcare 2026	355	105,67	2.453
<b>Østrig (0,42%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>1.252</b>	<b>Østrig (0,59%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>			<b>3.022</b>
2,13% AMS 2027	100	72,65	540	2,13% AMS 2027	100	97,71	727
3,625% Sappi Papier 2028	0		0	3,625% Sappi Papier 2028	200	101,54	1.510
5,75% Lenzing 2025	100	95,74	712	5,75% Lenzing 2025	100	105,53	785
<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere i alt (99,24%)</b>			<b>298.900</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere i alt (93,66%)</b>			<b>477.353</b>
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>			
<b>Canada (0,14%)</b>			<b>417</b>	<b>Canada (-0,00%)</b>			<b>-15</b>
EUR/GBP (valutakurs GBP 863,8787)	-25.612		-1	EUR/GBP (valutakurs GBP )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	-213.772		-15
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-380.834		1	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-5.086.675		424	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-259.853		-8	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
<b>England (-0,41%) (valutakurs GBP 863,8787)</b>			<b>-1.231</b>	<b>England (-0,03%) (valutakurs GBP 885,8406)</b>			<b>-138</b>
EUR/GBP	-167.648		-11	EUR/GBP	0		0
EUR/GBP	-218.995		-13	EUR/GBP	0		0
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	393.421		-2
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	2.094.232		-27
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-451.586		7	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	-264.572		-8
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	458.714		15
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-9.527		0	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-95.361		-1	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-141.945		7	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-2.550.023		163	EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
GBP/EUR (valutakurs EUR )	0		0	GBP/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	36.000		3
GBP/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-1.594.807		50	GBP/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	291.000		-27
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-378.000		-8	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-24.046.708		-1.181	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	-379.000		6
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	441.000		-23
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	-165.000		4
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-202.000		-10	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-184.653		-8	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	400.000		-38
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	208.000		-11
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	800.000		-43
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	630.000		30	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR 743,6620)	-25.275.708		-255	USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	-210.000		12
<b>Forenede Arabiske Emirater</b>			<b>49</b>	<b>Forenede Arabiske Emirater</b>			<b>27</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,96%)</b>			<b>2.889</b>	<b>Likvide midler (6,89%)</b>		<b>35.129</b>
<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere:</b>		
<b>Canada (3,77%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>11.356</b>	<b>Canada (2,18%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>11.131</b>
4,50% Huddy Minerals 2026	285	84,32	1.709	4,50% Huddy Minerals 2026	337	2.210
5,25% Rogers communication 2027	503	88,11	3.153	5,25% Rogers communication 2027	0	0
6,00% Intelligent packing 2028	260	83,25	1.540	6,00% Intelligent packing 2028	542	3.663
7,75% Titan 2026	362	92,40	2.379	7,75% Titan 2026	363	2.419
9,00% Intel PKG Holdco 2026	409	88,52	2.575	9,00% Intel PKG Holdco 2026	413	2.839
<b>Cayman Islands (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Cayman Islands (0,45%)</b>		<b>2.280</b>
3,13% Seagate 2029	0		0	3,13% Seagate 2029	356	2.280
<b>England (3,31%) (valutakurs GBP 863,8787)</b>			<b>9.963</b>	<b>England (5,25%) (valutakurs GBP 885,8406)</b>		<b>26.752</b>
3,375% Saga 2024	100	88,82	767	3,375% Saga 2024	100	841
3,75% Intl Consolidated Airlines 2029 (valutakurs EUR )	0		0	3,75% Intl Consolidated Airlines 2029 (valutakurs EUR 743,7596)	200	1.459
3,75% Marks & Spencer 2026	0		0	3,75% Marks & Spencer 2026	100	906
3,75 Virgin Media 2030 (valutakurs EUR )	0		0	3,75 Virgin Media 2030 (valutakurs EUR 743,7596)	100	746
3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	170	81,73	1.200	3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	170	1.440
4,00% VMED 2029	230	79,86	1.587	4,00% VMED 2029	230	2.003
4,25% National Express 2025	0		0	4,25% National Express 2025	100	905
4,25% Virgin Media 2031 (valutakurs USD )	0		0	4,25% Virgin Media 2031 (valutakurs USD 654,0250)	945	6.079
4,50% Bellis 2026	199	80,62	1.386	4,50% Bellis 2026	199	1.766
4,50% Sherwood Financing 2026 (valutakurs EUR 743,6620)	200	84,08	1.251	4,50% Sherwood Financing 2026 (valutakurs EUR 743,7596)	200	1.484
4,88% Jerrold Finco 2026	200	88,52	1.529	4,88% Jerrold Finco 2026	200	1.802
5,50% Virgin Media Secured 2029 (valutakurs USD )	0		0	5,50% Virgin Media Secured 2029 (valutakurs USD 654,0250)	540	3.741
6,38% Pinnacle Bidco 2025	0		0	6,38% Pinnacle Bidco 2025	100	899
6,50% Kane Bidco 2027	100	87,77	758	6,50% Kane Bidco 2027	0	0
6,75% Bracken Midco 2027	200	85,91	1.484	6,75% Bracken Midco 2027	200	1.777
8,25% Stonegate 2025	0		0	8,25% Stonegate 2025	100	905
<b>Frankrig (6,04%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>18.178</b>	<b>Frankrig (6,20%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>31.596</b>
1,875% Verallia 2031	0		0	1,875% Verallia 2031	100	749
2,25% Veolia Environnement 2026	0		0	2,25% Veolia Environnement 2026	100	758
2,75% Faurecia 2027	122	78,22	710	2,75% Faurecia 2027	122	926
3,38% CAB 2028	135	80,72	810	3,38% CAB 2028	135	1.006
3,50% Getlink 2025	0		0	3,50% Getlink 2025	223	1.709
4,13% Altice France 2029	200	75,88	1.129	4,13% Altice France 2029	200	1.481
4,25% Altice France 2029	100	74,86	557	4,25% Altice France 2029	100	739
4,63% BNP Paribas 2027 (valutakurs USD 711,3350)	310	83,15	1.834	4,63% BNP Paribas 2027 (valutakurs USD )	0	0
5,125% Iliad Holding 2026	0		0	5,125% Iliad Holding 2026	240	1.861
5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 711,3350)	610	76,33	3.312	5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 654,0250)	860	5.491
5,375% Societe Generale 2030 (valuta-kurs USD )	0		0	5,375% Societe Generale 2030 (valuta-kurs USD 654,0250)	350	2.413
5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 711,3350)	750	90,88	4.848	5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 654,0250)	1.250	8.590
6,50% Parts Europe 2025	150	100,23	1.118	6,50% Parts Europe 2025	150	1.158
7,00% Iliad Holding 2028 (valutakurs USD 711,3350)	414	87,06	2.564	7,00% Iliad Holding 2028 (valutakurs USD 654,0250)	414	2.852
8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD 711,3350)	227	80,26	1.297	8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD 654,0250)	270	1.864
<b>Grækenland (0,52%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>1.572</b>	<b>Grækenland (0,65%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>3.311</b>
3,88% Piraeus Bank 2027	0		0	3,88% Piraeus Bank 2027	150	1.085
8,75% Piraeus Financial 2026	300	70,45	1.572	8,75% Piraeus Financial 2026	300	2.226
<b>Holland (2,64%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>7.945</b>	<b>Holland (2,59%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>13.183</b>
2,80% Teva 2023 (valutakurs USD 711,3350)	506	96,68	3.480	2,80% Teva 2023 (valutakurs USD 654,0250)	600	3.952
2,88% Telefonica 2028	100	77,15	574	2,88% Telefonica 2028	100	739
3,50% Ziggo 2032	100	75,69	563	3,50% Ziggo 2032	0	0
3,75% Teva Pharma 2027	104	85,01	657	3,75% Teva Pharma 2027	104	771
3,75% Trivium Packaging 2026	0		0	3,75% Trivium Packaging 2026	100	756
3,88% Telefonica 2026	200	89,76	1.335	3,88% Telefonica 2026	200	1.580
4,50% Teva Pharma 2025	150	93,80	1.046	4,50% Teva Pharma 2025	150	1.160
5,50% Ziggo 2027 (valutakurs USD )	0		0	5,50% Ziggo 2027 (valutakurs USD 654,0250)	231	1.557
6,50% Stichting AK Rabobank 2026	40	97,24	289	6,50% Stichting AK Rabobank 2026	100	1.021
7,38% Leaseplan 2029	0		0	7,38% Leaseplan 2029	200	1.646
<b>Irland (0,72%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>2.162</b>	<b>Irland (1,54%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>7.838</b>
5,00% James Hardie 2028	335	90,72	2.162	5,00% James Hardie 2028	600	4.102
5,25% Ardagh Packaging 2027	0		0	5,25% Ardagh Packaging 2027	565	3.737
<b>Italien (4,00%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>12.038</b>	<b>Italien (4,15%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>21.159</b>
Var. Evoca 2026	0		0	Var. Evoca 2026	100	727
Var. Leather 2028	0		0	Var. Leather 2028	200	1.493
2,00% Autostrade 2028	125	82,19	764	2,00% Autostrade 2028	225	1.737
2,00% Autostrade 2030	100	79,12	588	2,00% Autostrade 2030	100	769
2,13% Nexi 2029	200	70,02	1.041	2,13% Nexi 2029	200	1.460
4,25% Paganini 2028	0		0	4,25% Paganini 2028	159	1.193
4,63% Verde Bidco 2026	225	82,49	1.380	4,63% Verde Bidco 2026	225	1.717
4,88% Almagora The Italian Inn 2026	111	84,45	697	4,88% Almagora The Italian Inn 2026	111	826
5,46% Unicredit 2035 (valutakurs USD 711,3350)	833	81,09	4.805	5,46% Unicredit 2035 (valutakurs USD 654,0250)	1.040	7.415
5,875% Intesa Sanpaolo 2031	250	78,14	1.453	5,875% Intesa Sanpaolo 2031	250	2.128
6,38% Unipolsai 2027	200	88,00	1.309	6,38% Unipolsai 2027	200	1.695
<b>Japan (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Japan (0,58%)</b>		<b>2.943</b>
3,875% Softbank Group 2032	0		0	3,875% Softbank Group 2032	150	1.032
5,00% Softbank Group 2028	0		0	5,00% Softbank Group 2028	250	1.911
<b>Luxembourg (3,15%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>9.474</b>	<b>Luxembourg (2,69%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>13.707</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>(0,02%)</b>						
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-185.298		42 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-95.205		2 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-2.796.818		5 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0 EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	251.300		19
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0 USD/EUR (valutakurs EUR 743,7596)	-399.000		7
<b>Frankrig (-0,00%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>(0,01%)</b>			
EUR/GBP (valutakurs GBP 863,8787)	-25.465		<b>-10 Frankrig (-0,79%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>			<b>-4.044</b>
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-218.737		0 EUR/GBP (valutakurs GBP )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		-1 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0 EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	26.373.732		-4.970
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-248.951		0 EUR/USD (valutakurs USD 654,0250)	27.736.401		902
EUR/USD (valutakurs USD 711,3350)	-254.597		-5 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
USD/EUR	0		19 EUR/USD (valutakurs USD )	0		0
USD/EUR	0		0 USD/EUR	-700.000		13
USD/EUR	-238.000		0 USD/EUR	-354.000		11
			-24 USD/EUR	0		0
<b>Luxembourg (0,06%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>186 Luxembourg (-0,00%) (valutakurs USD 654,0250)</b>			<b>-20</b>
EUR/USD	0		0 EUR/USD	348.898		-20
EUR/USD	-929.819		186 EUR/USD	0		0
<b>USA (0,00%)</b>			<b>0 USA (0,27%)</b>			<b>1.351</b>
5,00% Markit CDX North America High Yield 2026	0		0 5,00% Markit CDX North America High Yield 2026	2.260.000	0,09	1.351
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (-0,20%)</b>			<b>-589 Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (-0,56%)</b>			<b>-2.839</b>
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			
Øvrige afledte finansielle instrumenter:			0 Øvrige afledte finansielle instrumenter:			1.351
Valutaterminsforretninger			-589 Valutaterminsforretninger			-4.190
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (-0,20%)</b>			<b>-589 Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (-0,56%)</b>			<b>-2.839</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>301.200 Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>509.644</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,74%)</b>			<b>2.371</b>			<b>11.680</b>
<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere:</b>						
<b>Brasilien (10,39%) (valutakurs BRL 136,0248)</b>			<b>33.390</b>	<b>Brasilien (10,96%) (valutakurs BRL 117,4192)</b>		<b>49.750</b>
0,00% Brasilien 2024	10.000	827,76	11.260	0,00% Brasilien 2024	0	0
10,00% Brasilien 2023	0		0	10,00% Brasilien 2023	10.000	12.126
10,00% Brasilien 2025	11.000	988,37	14.789	10,00% Brasilien 2025	15.000	18.195
10,00% Brasilien 2031	6.000	899,51	7.341	10,00% Brasilien 2031	5.000	5.939
12,50% Brasilien 2022	0		0	12,50% Brasilien 2022	1.500	1.766
8,50% Brasilien 2024	0		0	8,50% Brasilien 2024	10.300	11.724
<b>Chile (0,59%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>1.907</b>	<b>Chile (0,00%) (valutakurs USD )</b>		<b>0</b>
4,34% Chile 2042	300	89,37	1.907	4,34% Chile 2042	0	0
<b>Elfenbenskysten (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Elfenbenskysten (3,69%)</b>		<b>16.731</b>
5,15% Rusland (AFDB) 2023	0		0	5,15% Rusland (AFDB) 2023	200.000	16.731
<b>Kina (11,17%) (valutakurs CNY 106,2598)</b>			<b>35.896</b>	<b>Kina (14,59%) (valutakurs CNY 102,6187)</b>		<b>66.250</b>
2,20% Kina 2025	0		0	2,20% Kina 2025	14.000	14.188
2,45% Kina (ADB) 2027	11.000	97,13	11.353	2,45% Kina (ADB) 2027	0	0
2,60% Kina (EBRD) 2023	6.000	100,31	6.395	2,60% Kina (EBRD) 2023	0	0
2,70% Kina (EIB) 2024	6.000	99,34	6.334	2,70% Kina (EIB) 2024	0	0
2,75% Kina (EBRD) 2032	11.000	101,08	11.814	2,75% Kina (EBRD) 2032	0	0
3,03% Kina (CDB) 2023	0		0	3,03% Kina (CDB) 2023	8.000	8.244
3,03% Kina 2024	0		0	3,03% Kina 2024	10.000	10.394
4,15% Kina 2031	0		0	4,15% Kina 2031	14.000	16.036
4,29% Kina 2029	0		0	4,29% Kina 2029	9.000	10.179
4,60% Indonesien (EBRD) 2025 (valutakurs IDR )	0		0	4,60% Indonesien (EBRD) 2025 (valutakurs IDR 0,0459)	16.000.000	7.208
<b>Mexico (10,39%) (valutakurs MXN 35,2569)</b>			<b>33.381</b>	<b>Mexico (10,35%) (valutakurs MXN 31,9582)</b>		<b>46.984</b>
10,00% Mexico 2024	20.000	101,39	7.149	10,00% Mexico 2024	0	0
5,75% Mexico 2026	50.000	88,95	15.681	5,75% Mexico 2026	55.000	16.582
6,75% Mexico 2023	0		0	6,75% Mexico 2023	30.700	9.825
7,75% Mexico 2031	22.000	92,22	7.153	7,75% Mexico 2031	53.000	17.156
7,75% Mexico 2042	11.000	87,61	3.398	7,75% Mexico 2042	11.000	3.420
<b>Peru (6,64%) (valutakurs PEN 187,1565)</b>			<b>21.336</b>	<b>Peru (3,81%) (valutakurs PEN 163,8852)</b>		<b>17.286</b>
6,95% Peru 2031	12.000	95,00	21.336	6,95% Peru 2031	9.800	17.286
<b>Polen (11,23%) (valutakurs PLN 158,2204)</b>			<b>36.064</b>	<b>Polen (7,25%) (valutakurs PLN 162,2730)</b>		<b>32.911</b>
1,25% Polen 2030	10.000	65,61	10.381	1,25% Polen 2030	9.000	82,44
2,50 % Polen 2026	12.000	83,32	15.820	2,50 % Polen 2026	7.000	94,20
4,00% Polen 2023	6.500	95,91	9.864	4,00% Polen 2023	6.200	101,09
<b>Rumænien (7,54%) (valutakurs RON 150,5185)</b>			<b>24.211</b>	<b>Rumænien (4,97%) (valutakurs RON 149,9025)</b>		<b>22.570</b>
3,65% Rumænien 2025	5.500	86,85	7.190	3,65% Rumænien 2025	5.500	7.984
5,00% Rumænien 2029	6.300	81,61	7.739	5,00% Rumænien 2029	4.100	6.179
5,85% Rumænien 2023	6.300	97,89	9.283	5,85% Rumænien 2023	5.500	8.407
<b>Rusland (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Rusland (7,17%)</b>		<b>32.556</b>
6,90% Rusland 2029	0		0	6,90% Rusland 2029	111.500	8.992
7,00% Rusland 2023	0		0	7,00% Rusland 2023	53.000	4.571
7,70% Rusland 2033	0		0	7,70% Rusland 2033	109.500	9.172
7,75% Rusland 2026	0		0	7,75% Rusland 2026	115.000	9.821
<b>Sydafrika (12,77%) (valutakurs ZAR 43,4204)</b>			<b>41.019</b>	<b>Sydafrika (10,16%) (valutakurs ZAR 40,9790)</b>		<b>46.122</b>
10,50% Sydafrika 2026	22.650	105,88	10.413	10,50% Sydafrika 2026	31.650	14.346
4,00% Sydafrika (AIIB) 2024	12.000	94,72	4.935	4,00% Sydafrika (AIIB) 2024	20.000	7.905
8,00% Sydafrika 2030	18.000	87,00	6.800	8,00% Sydafrika 2030	0	0
8,75% Sydafrika 2048	27.000	77,10	9.039	8,75% Sydafrika 2048	32.400	11.039
8,88% Sydafrika 2035	27.000	83,87	9.833	8,88% Sydafrika 2035	35.000	12.832
<b>Tjekkiet (11,31%) (valutakurs CZK 30,0647)</b>			<b>36.328</b>	<b>Tjekkiet (8,47%) (valutakurs CZK 29,9299)</b>		<b>38.461</b>
0,25% Tjekkiet 2027	52.000	79,47	12.424	0,25% Tjekkiet 2027	46.600	86,44
0,95% Tjekkiet 2030	0		0	0,95% Tjekkiet 2030	47.000	85,44
1,50% Tjekkiet 2040	10.000	60,73	1.826	1,50% Tjekkiet 2040	10.000	81,78
1,75% Tjekkiet 2032	56.500	76,48	12.991	1,75% Tjekkiet 2032	0	0
5,70% Tjekkiet 2024	30.500	99,10	9.087	5,70% Tjekkiet 2024	38.000	11.939
<b>Ungarn (7,71%) (valutakurs HUF 1,8742)</b>			<b>24.786</b>	<b>Ungarn (6,40%) (valutakurs HUF 2,0180)</b>		<b>29.055</b>
1,50% Ungarn 2023	0		0	1,50% Ungarn 2023	523.000	96,79
2,25% Ungarn 2033	0		0	2,25% Ungarn 2033	550.000	80,59
2,75% Ungarn 2026	540.000	79,58	8.054	2,75% Ungarn 2026	0	0
3,00% Ungarn 2024	450.000	90,70	7.650	3,00% Ungarn 2024	0	0
4,50% Ungarn 2032	630.000	76,92	9.082	4,50% Ungarn 2032	0	0
5,50% Ungarn 2025	0		0	5,50% Ungarn 2025	471.000	9.895
<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere i alt (89,74%)</b>			<b>288.319</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere i alt (87,81%)</b>		<b>398.676</b>
<b>Noterede obligationer:</b>				<b>Noterede obligationer:</b>		
<b>Malaysia (9,52%) (valutakurs MYR 161,3919)</b>			<b>30.584</b>	<b>Malaysia (8,77%) (valutakurs MYR 156,9911)</b>		<b>39.827</b>
2,63% Malaysia stat 2031	6.700	87,62	9.475	2,63% Malaysia stat 2031	6.700	9.725
3,90% Malaysia 2026	6.000	99,83	9.667	3,90% Malaysia 2026	6.000	9.738
4,09% Malaysia stat 2023	4.000	101,21	6.534	4,09% Malaysia stat 2023	6.000	9.720
4,762% Malaysia 2037	3.000	101,38	4.909	4,762% Malaysia 2037	6.200	10.644
<b>Peru (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Peru (0,83%)</b>		<b>3.747</b>
8,20% Peru 2026	0		0	8,20% Peru 2026	2.000	3.747
<b>Noterede obligationer i alt (9,52%)</b>			<b>30.584</b>	<b>Noterede obligationer i alt (9,60%)</b>		<b>43.574</b>
<b>Noterede afledte finansielle kontrakter:</b>				<b>Noterede afledte finansielle kontrakter:</b>		
<b>Luxembourg (0,00%) USD/RUB</b>			<b>0</b>	<b>Luxembourg (0,02%) USD/RUB</b>		<b>68</b>
	0		0		725.000	68

	Nominelt Hele tkr.	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
		Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,00%)</b>			0	<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,02%)</b>			68
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			
Øvrige afledte finansielle instrumenter:			0	Øvrige afledte finansielle instrumenter:			0
Valutaterminsforretninger			0	Valutaterminsforretninger			68
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,00%)</b>			0	<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,02%)</b>			68
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			321.274	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			453.998

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,91%)</b>			<b>30.767</b>			<b>47.061</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>						
Genmab	7.000	2.297,00	16.079	0		0
Novo Nordisk B	29.791	787,20	23.451	40.223	735,00	29.564
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (2,45%)</b>			<b>39.530</b>			<b>29.564</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Brasilien (2,24%) (valutakurs BRL 136,0248)</b>			<b>36.185</b>			<b>36.292</b>
Americanas	229.464	13,43	4.192	120.841	31,58	4.481
Banco Brasil	704.612	33,38	31.993	802.000	28,85	27.168
Lojas Americanas	0		0	671.339	5,89	4.643
<b>Canada (1,09%) (valutakurs CAD 551,4439)</b>			<b>17.643</b>			<b>0</b>
Stantec	56.736	56,39	17.643	0		0
<b>England (2,74%) (valutakurs GBP 863,8787)</b>			<b>44.272</b>			<b>70.394</b>
AstraZeneca (valutakurs SEK 69,4161)	29.308	1.349,00	27.445	52.932	1.062,80	40.638
Prudential	191.722	10,16	16.827	263.560	12,75	29.756
<b>Frankrig (5,74%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>92.751</b>			<b>134.457</b>
Bureau Veritas	139.389	24,45	25.344	145.000	29,18	31.469
Cap Gemini	19.778	163,45	24.040	24.190	215,50	38.772
Dassault Systemes SE	24.858	35,12	6.491	41.460	52,31	16.130
Schneider Electric	32.631	112,90	27.397	37.488	172,46	48.085
Veolia Environnement	54.720	23,29	9.477	0		0
<b>Holland (2,47%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>39.898</b>			<b>45.864</b>
ASML Holding	5.185	455,85	17.577	4.025	706,70	21.156
Randstad Holding	64.968	46,20	22.321	55.330	60,04	24.708
<b>Hong Kong (2,59%) (valutakurs HKD 90,6511)</b>			<b>41.865</b>			<b>50.165</b>
AIA Group	342.998	85,05	26.445	438.136	78,60	28.889
Xinyi Solar	1.403.488	12,12	15.420	1.918.442	13,22	21.276
<b>Indien (1,07%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>17.340</b>			<b>23.304</b>
HDFC Bank ADR	44.354	54,96	17.340	54.760	65,07	23.304
<b>Indonesien (1,67%) (valutakurs IDR 0,0477)</b>			<b>26.944</b>			<b>28.830</b>
Bank Rakyat Indonesia	13.597.145	4.150,00	26.944	15.286.494	4.110,00	28.830
<b>Israel (1,46%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>23.650</b>			<b>19.451</b>
SolarEdge Technologies Inc	12.148	273,68	23.650	10.600	280,57	19.451
<b>Italien (1,16%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>18.653</b>			<b>28.902</b>
Prysmian	95.701	26,21	18.653	117.364	33,11	28.902
<b>Japan (7,03%) (valutakurs JPY 5,2360)</b>			<b>113.432</b>			<b>188.737</b>
Daikin Industries	17.971	21.750,00	20.466	20.000	26.090,00	29.636
Kakaku.com	121.263	2.238,00	14.210	150.800	3.070,00	26.294
Keyence	4.449	46.380,00	10.804	4.178	72.280,00	17.151
Kurita Water Industries	49.395	4.910,00	12.699	61.000	5.460,00	18.916
Nidec	0		0	27.900	13.520,00	21.424
Nintendo	3.204	58.680,00	9.844	4.000	53.650,00	12.188
Shimadzu Corp	112.970	4.290,00	25.376	127.900	4.855,00	35.267
Shimano	16.693	22.920,00	20.033	16.000	30.660,00	27.861
<b>Kina (0,74%) (valutakurs HKD 90,6511)</b>			<b>12.008</b>			<b>16.377</b>
Ping An Insurance	248.296	53,35	12.008	347.675	56,15	16.377
<b>Norge (1,21%) (valutakurs NOK 71,9993)</b>			<b>19.580</b>			<b>26.766</b>
Mowi	121.352	224,10	19.580	172.922	208,70	26.766
<b>Schweiz (3,04%) (valutakurs CHF 743,0250)</b>			<b>49.161</b>			<b>38.981</b>
ABB (valutakurs SEK 69,4161)	82.000	272,70	15.522	0		0
Roche Holding	14.212	318,55	33.638	14.325	379,10	38.981
<b>Spanien (0,68%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>10.965</b>			<b>11.781</b>
EDP Renovaveis	65.473	22,52	10.965	72.325	21,90	11.781
<b>Sverige (1,33%) (valutakurs SEK 69,4161)</b>			<b>21.471</b>			<b>43.048</b>
Epiroc	195.826	157,95	21.471	260.000	229,20	43.048
<b>Syd Korea (2,72%) (valutakurs KRW 0,5479)</b>			<b>43.937</b>			<b>50.228</b>
Hynix Semiconductor	55.116	91.000,00	27.478	55.690	131.000,00	40.138
Samsung SDI	5.647	532.000,00	16.459	2.800	655.000,00	10.090
<b>Sydafrika (2,19%) (valutakurs ZAR 43,4204)</b>			<b>35.352</b>			<b>38.320</b>
MTN Group	210.283	132,04	12.056	150.000	170,71	10.493
Sanlam	1.014.812	52,87	23.296	1.143.948	59,36	27.827
<b>Taiwan (1,19%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>19.224</b>			<b>40.383</b>
Taiwan Semiconductor Manufac.	33.058	81,75	19.224	51.322	120,31	40.383
<b>Tyskland (3,00%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>48.384</b>			<b>83.848</b>
Adidas	4.668	168,76	5.858	7.959	253,20	14.988

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
HelloFresh	28.737	30,85	6.593	35.246	67,54	17.705
SAP	45.951	86,93	29.706	44.183	124,90	41.044
Varta	10.581	79,14	6.227	11.872	114,50	10.110
<b>USA (50,26%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>811.511</b>	<b>USA (54,18%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>1.244.644</b>
Abbott Laboratories	30.331	108,65	23.442	Abbott Laboratories	38.029	35.005
Albemarle	15.076	208,98	22.411	Albemarle	18.916	28.921
Alibaba - ADR	7.443	113,68	6.019	Alibaba - ADR	10.358	8.047
Alphabet C	2.621	2.187,45	40.783	Alphabet C	2.940	55.639
Amazon.com	0		0	Amazon.com	902	19.670
Ameresco Inc	20.640	45,56	6.689	Ameresco Inc	19.900	10.599
Apple Computer	30.857	136,72	30.010	Apple Computer	33.031	38.361
Bright Horizons	31.728	84,52	19.076	Bright Horizons	23.258	19.148
Cooper Cos	11.302	313,12	25.173	Cooper Cos	9.818	26.901
CryoPort	0		0	CryoPort	31.400	12.151
Darling Ingredients	44.567	59,80	18.958	Darling Ingredients	50.000	22.659
East West Bancorp	61.831	64,80	28.501	East West Bancorp	87.288	44.917
Eli Lilly and Co	9.564	324,23	22.058	Eli Lilly and Co	23.340	42.165
Evoqua Water Technologies	66.852	32,51	15.460	Evoqua Water Technologies	83.000	25.378
Fidelity National Information	32.555	91,67	21.228	Fidelity National Information	31.524	22.504
First Republic Bank	29.120	144,20	29.870	First Republic Bank	30.609	41.341
Grand Canyon Education	19.752	94,19	13.234	Grand Canyon Education	17.821	9.990
Graphic Packaging Holding Co	239.907	20,50	34.984	Graphic Packaging Holding Co	362.353	46.213
GXO Logistics Inc	25.347	43,27	7.802	GXO Logistics Inc	15.000	8.911
Home Depot	8.544	274,27	16.669	Home Depot	14.680	39.845
Intuit	3.576	385,44	9.805	Intuit	2.500	10.517
LHC Group	10.581	155,74	11.722	LHC Group	21.000	18.848
Mastercard A	9.809	315,48	22.013	Mastercard A	20.432	48.016
Microsoft	24.742	256,83	45.202	Microsoft	30.003	65.995
Nasdaq	21.039	152,54	22.829	Nasdaq	30.605	42.037
Nvidia	12.416	151,59	13.388	Nvidia	21.488	41.333
PayPal Holdings	0		0	PayPal Holdings	16.543	20.403
Pool	7.847	351,23	19.605	Pool	9.806	36.300
Quanta Services	25.631	125,34	22.852	Quanta Services	0	0
Regeneron Pharmaceuticals Inc	5.599	591,13	23.543	Regeneron Pharmaceuticals Inc	7.000	28.912
Service Corp International	80.011	69,12	39.339	Service Corp International	99.841	46.355
Sprouts Farmers Market Inc	96.536	25,32	17.387	Sprouts Farmers Market Inc	172.300	33.446
Sunnova Energy International	84.643	18,43	11.097	Sunnova Energy International	81.500	14.882
SVB Financial Group	8.918	394,99	25.057	SVB Financial Group	8.876	39.373
Teradyne	15.954	89,55	10.163	Teradyne	39.000	41.712
Thermo Fisher Scientific	5.614	543,28	21.696	Thermo Fisher Scientific	6.900	30.111
Trex Company	33.257	54,42	12.874	Trex Company	32.738	28.912
UnitedHealth Group	9.989	513,63	36.496	UnitedHealth Group	14.861	48.805
Veeva Systems	10.051	198,04	14.159	Veeva Systems	11.000	18.380
Verra Mobility Corp	136.519	15,71	15.256	Verra Mobility Corp	58.151	5.868
Xylem	28.910	78,18	16.077	Xylem	40.936	32.106
YETI Holdings	60.381	43,27	18.585	YETI Holdings	62.700	33.966
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,65%)</b>			<b>1.544.224</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (96,66%)</b>		<b>2.220.771</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.614.522</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>2.297.396</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,07%)</b>			<b>1.419</b>			<b>35.999</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>						
Genmab	10.866	2.297,00	24.959	0		0
Novo Nordisk B	91.479	787,20	72.012	101.655	735,00	74.716
Vestas Wind Systems	0		0	138.475	200,00	27.695
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (4,66%)</b>			<b>96.971</b>			<b>102.411</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Cypern (0,94%) (valutakurs GBP 863,8787)</b>			<b>19.481</b>			<b>24.572</b>
Atalaya Mining	699.259	3,23	19.481	674.083	4,12	24.572
<b>England (19,01%) (valutakurs GBP 863,8787)</b>			<b>395.735</b>			<b>707.658</b>
Allfunds Group (valutakurs EUR 743,6620)	96.777	7,36	5.297	301.150	17,30	38.740
Amryt Pharma	0		0	519.205	1,53	7.014
AstraZeneca (valutakurs SEK 69,4161)	71.500	1.349,00	66.954	83.719	1.062,80	64.274
Aviva	910.039	4,01	31.549	0		0
Aviva	0		0	923.227	4,10	33.564
Beazley	1.367.185	4,99	58.936	1.367.185	4,66	56.474
CentralNic Group	0		0	755.579	1,40	9.371
Diaceutics Plc	796.306	0,92	6.294	900.000	1,02	8.132
Ergomed PLC	60.764	10,04	5.270	75.000	15,00	9.966
Focusrite	0		0	5.643	14,65	732
Future PLC	144.710	17,23	21.540	156.234	38,30	53.007
HomeServe	0		0	519.808	8,75	40.268
Ideagen	0		0	312.141	2,75	7.604
Keywords Studios	66.348	21,94	12.575	128.333	29,42	33.445
Liontrust Asset Management PLC	64.237	9,13	5.067	138.881	22,00	27.066
Marlowe PLC	360.488	7,40	23.045	488.894	10,20	44.174
Next Fifteen Communications	159.594	9,00	12.408	295.971	13,40	35.133
Occo Group PLC	0		0	108.540	16,78	16.134
Pets at home	595.935	3,07	15.815	1.126.177	4,65	46.389
Prudential	490.556	10,16	43.056	548.209	12,75	61.893
RWS Holdings PLC	61.412	3,44	1.826	723.690	6,50	41.670
Strix Group PLC	894.631	1,67	12.907	894.631	3,04	24.052
Unilever	179.078	37,21	57.564	88.302	39,46	30.862
Volution Group PLC	537.727	3,37	15.631	361.213	5,53	17.695
<b>Finland (2,48%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>51.673</b>			<b>103.175</b>
Metso Outotec	363.545	7,15	19.330	654.337	9,35	45.494
UPM-Kymmene	73.059	29,01	15.761	0		0
Valmet	95.246	23,41	16.581	205.604	37,72	57.681
<b>Frankrig (19,17%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>399.039</b>			<b>489.389</b>
Air Liquide	35.098	128,12	33.441	27.419	153,32	31.267
BNP Paribas	49.186	45,37	16.594	63.545	60,77	28.721
Bureau Veritas	248.235	24,45	45.135	248.235	29,18	53.874
Cap Gemini	33.736	163,45	41.007	34.605	215,50	55.465
Dassault Systemes SE	129.850	35,12	33.909	129.850	52,31	50.520
L'oreal	9.148	329,30	22.402	7.939	416,95	24.620
Orange	400.545	11,22	33.421	0		0
Sanofi	76.488	96,34	54.799	52.618	88,58	34.666
Schneider Electric	42.271	112,90	35.490	42.271	172,46	54.220
SEB	15.520	91,55	10.566	15.520	136,90	15.803
SOITEC	0		0	13.620	215,20	21.800
Valeo	121.992	18,43	16.715	324.348	26,58	64.121
Veolia Environnement	193.778	23,29	33.562	133.778	32,26	32.098
Vinci	34.815	84,96	21.997	32.148	92,91	22.215
<b>Færøerne (0,83%) (valutakurs NOK 71,9993)</b>			<b>17.213</b>			<b>27.900</b>
Bakkafrost	37.949	630,00	17.213	64.459	583,60	27.900
<b>Holland (9,73%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>202.495</b>			<b>314.574</b>
Arcadis	108.011	32,10	25.784	133.754	42,34	42.120
ASM International NV	14.528	236,60	25.778	15.604	388,70	45.111
ASML Holding	14.429	455,85	48.914	16.110	706,70	84.677
BE Semiconductor Industries	30.423	45,87	10.378	0		0
Euronext	63.895	77,90	37.015	63.895	91,25	43.364
ING Groep	307.808	9,43	21.588	529.938	12,24	48.251
Randstad Holding	96.161	46,20	33.038	114.321	60,04	51.050
<b>Irland (1,86%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>38.718</b>			<b>46.581</b>
Glanbia PLC	371.878	10,33	28.568	317.519	12,30	29.047
Unipharm	471.485	2,90	10.151	471.485	5,00	17.534
<b>Italien (1,91%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>39.750</b>			<b>47.127</b>
Prysmian	203.936	26,21	39.750	191.370	33,11	47.127
<b>Norge (2,73%) (valutakurs NOK 71,9993)</b>			<b>56.769</b>			<b>73.631</b>
DNB Bank	333.224	176,55	42.358	284.078	202,00	42.560
Elkem	637.861	31,38	14.411	1.073.561	29,82	23.743
Scatec Solar	0		0	64.684	152,75	7.328
<b>Schweiz (12,81%) (valutakurs CHF 743,0250)</b>			<b>266.719</b>			<b>220.784</b>
ABB	175.918	25,46	33.279	0		0
AC Immune (valutakurs EUR 743,6620)	380.000	3,18	8.978	380.000	4,37	12.362
Julius Baer Group	153.230	44,04	50.141	144.615	61,18	63.508
Lonza Group	4.367	509,00	16.516	3.996	761,60	21.845
Montana Aerospace AG	0		0	77.538	33,85	18.840
Novartis	64.830	80,85	38.946	0		0
PolyPeptide Group AG	16.000	65,20	7.751	0		0
Roche Holding	32.450	318,55	76.806	24.134	379,10	65.673
Straumann Holding	0		0	2.773	1.937,00	38.555
Swiss Life Holding AG	9.928	465,00	34.302	0		0



	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Spanien (4,49%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>93.549</b>	<b>Spanien (1,50%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>46.445</b>
Banco Bilbao Vizc. Argentaria	597.363	4,33	19.240	Banco Bilbao Vizc. Argentaria	597.363	5,25
EDP Renovaveis	109.910	22,52	18.407	EDP Renovaveis	141.937	21,90
Fluidra	120.954	19,34	17.396	Fluidra	0	0
Telefonica	1.064.973	4,86	38.506	Telefonica	0	0
<b>Sverige (6,00%) (valutakurs SEK 69,4161)</b>			<b>124.954</b>	<b>Sverige (9,85%) (valutakurs SEK 72,2372)</b>		<b>305.397</b>
AcadeMedia	160.958	45,58	5.093	AcadeMedia	493.777	55,50
Avanza Bank Holding	0		0	Avanza Bank Holding	66.190	332,20
Boliden	0		0	Boliden	207.618	350,00
Boliden AB	124.788	325,35	28.183	Boliden AB	0	0
Bygghemma Group First	0		0	Bygghemma Group First	317.971	95,45
Dometic Group	385.015	60,00	16.036	Dometic Group	295.390	118,95
Embracer Group AB	560.988	77,99	30.371	Embracer Group AB	1.290.823	96,51
Essity	195.966	267,10	36.334	Essity	181.207	295,40
G5 Entertainment AB	0		0	G5 Entertainment AB	58.641	396,80
SkiStar	92.903	138,60	8.938	SkiStar	146.665	170,00
Stillfront Group AB	0		0	Stillfront Group AB	184.602	48,30
<b>Tyskland (11,31%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>235.445</b>	<b>Tyskland (14,16%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>438.954</b>
Adidas	0		0	Adidas	11.058	253,20
Bayerische Motoren-Werke	55.402	73,46	30.266	Bayerische Motoren-Werke	0	0
Cancom	0		0	Cancom	36.466	59,22
Deutsche Boerse	27.140	159,60	32.212	Deutsche Boerse	29.821	147,10
Deutsche Post	101.881	35,74	27.078	Deutsche Post	101.881	56,54
Evotec SE	96.782	23,00	16.554	Evotec SE	105.848	42,50
Flatex	186.569	9,08	12.598	Flatex	333.911	20,24
HelloFresh	71.802	30,85	16.473	HelloFresh	139.524	67,54
Infineon Technologies	204.445	23,09	35.106	Infineon Technologies	204.445	40,76
Merck KGAA	18.152	161,00	21.733	Merck KGAA	18.152	227,00
SAP	57.950	86,93	37.463	SAP	43.195	124,90
TeamViewer AG	0		0	TeamViewer AG	129.252	11,82
Varta	10.132	79,14	5.963	Varta	33.668	114,50
<b>Østrig (2,01%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>41.772</b>	<b>Østrig (3,70%) (valutakurs EUR 743,7596)</b>		<b>114.566</b>
ams (valutakurs CHF 743,0250)	75.268	8,60	4.809	ams (valutakurs CHF 717,8017)	355.272	16,60
Erste Bank Oester. Spk.	205.394	24,20	36.964	Erste Bank Oester. Spk.	234.913	41,35
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,27%)</b>			<b>1.983.315</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,53%)</b>		<b>2.960.753</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.081.705</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>3.099.164</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,99%)</b>			<b>80.252</b>	<b>Likvide midler (1,28%)</b>		<b>66.305</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Canada (0,58%) (valutakurs CAD 551,4439)</b>			<b>23.303</b>	<b>Canada (1,16%) (valutakurs CAD 517,7730)</b>		<b>60.034</b>
CubicFarm Systems Corp	3.200.000	0,52	9.176	CubicFarm Systems Corp	3.200.000	19.385
Deveron Corp	1.500.000	0,54	4.467	Deveron Corp	0	0
Exro Technologies Inc	0		0	Exro Technologies Inc	1.100.000	16.574
Loop Industries Inc (valutakurs USD 711,3350)	350.000	3,88	9.660	Loop Industries Inc (valutakurs USD 654,0250)	300.000	24.075
<b>Irland (1,38%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>55.712</b>	<b>Irland (1,25%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>64.964</b>
Allegion	80.000	97,90	55.712	Allegion	75.000	64.964
<b>Mexico (4,42%) (valutakurs MXN 35,2569)</b>			<b>178.415</b>	<b>Mexico (3,33%) (valutakurs MXN 31,9582)</b>		<b>172.660</b>
Gruma B	950.000	222,55	74.541	Gruma B	900.000	75.507
Promotora Oper	2.000.000	147,31	103.874	Promotora Oper	1.900.000	97.153
<b>Thailand (2,23%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>90.084</b>	<b>Thailand (1,91%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>98.820</b>
Brunswick	193.700	65,38	90.084	Brunswick	150.000	98.820
<b>USA (89,40%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>3.607.470</b>	<b>USA (91,07%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>4.720.641</b>
Advanced Drainage Systems	49.000	90,07	31.394	Advanced Drainage Systems	50.000	44.516
Akoustis Technologies Inc	700.000	3,70	18.424	Akoustis Technologies Inc	500.000	21.844
Alarm.com Holdings	160.000	61,86	70.405	Alarm.com Holdings	160.000	88.749
Ameresco Inc	107.346	45,56	34.789	Ameresco Inc	110.000	58.590
Ashland Global	130.000	103,05	95.294	Ashland Global	150.000	105.618
Axon Enterprise Inc	54.800	93,17	36.319	Axon Enterprise Inc	50.000	51.341
Bandwidth	160.000	18,82	21.420	Bandwidth	105.000	49.279
Biohaven Pharmaceutical	0		0	Biohaven Pharmaceutical	50.000	45.066
Bright Horizons	84.000	84,52	50.503	Bright Horizons	100.000	82.329
Cavco Industries	60.000	195,99	83.649	Cavco Industries	60.000	124.651
Cerence	0		0	Cerence	125.000	62.656
Clean Harbors Inc	145.000	87,67	90.426	Clean Harbors Inc	130.000	84.828
Cognex	70.200	42,52	21.233	Cognex	110.000	55.943
Cooper Cos	39.150	313,12	87.200	Cooper Cos	29.000	79.459
Crown Holdings	156.000	92,17	102.279	Crown Holdings	140.000	101.288
CryoPort	0		0	CryoPort	90.000	34.829
Darling Ingredients	288.500	59,80	122.722	Darling Ingredients	350.000	158.611
Digimarc	0		0	Digimarc	100.000	25.821
Dynatrace	85.800	39,44	24.071	Dynatrace	50.000	19.735
East West Bancorp	270.700	64,80	124.778	East West Bancorp	260.000	133.793
Energy Recovery	390.000	19,42	53.875	Energy Recovery	350.000	49.192
Everbridge	60.000	27,89	11.903	Everbridge	60.000	26.421
Evoqua Water Technologies	225.000	32,51	52.032	Evoqua Water Technologies	220.000	67.266
Fair Isaac	41.990	400,90	119.745	Fair Isaac	45.000	127.634
First Horizon National Corp	0		0	First Horizon National Corp	550.000	58.741
Freshpet	0		0	Freshpet	80.000	49.847
Gates Industrial Corp	750.000	10,81	57.671	Gates Industrial Corp	560.000	58.271
Global Water Resources Inc	384.631	13,21	36.143	Global Water Resources Inc	360.000	40.262
Grand Canyon Education	79.000	94,19	52.931	Grand Canyon Education	100.000	56.056
Graphic Packaging Holding Co	1.130.000	20,50	164.781	Graphic Packaging Holding Co	1.300.000	165.795
GXO Logistics Inc	76.700	43,27	23.608	GXO Logistics Inc	45.000	26.732
Heska Corp	31.500	94,51	21.177	Heska Corp	35.000	41.774
IAA	100.000	32,77	23.310	IAA	120.000	39.728
IAC/InterActiveCorp	50.000	75,97	27.020	IAC/InterActiveCorp	55.000	47.018
Insulet Corp	18.600	217,94	28.835	Insulet Corp	19.000	33.063
Kadant	64.200	182,35	83.275	Kadant	65.000	97.981
LCI Industries	107.600	111,88	85.633	LCI Industries	95.000	96.846
LHC Group	0		0	LHC Group	95.000	85.264
Live Nation Entertainment	45.000	82,58	26.434	Live Nation Entertainment	50.000	39.140
LivePerson	115.000	14,14	11.567	LivePerson	125.000	29.202
Masimo Corp	50.400	130,67	46.847	Masimo Corp	40.000	76.594
Mastec	177.900	71,66	90.683	Mastec	190.000	114.672
Maximus	233.700	62,51	103.916	Maximus	270.000	140.687
MSA Safety	30.000	121,07	25.836	MSA Safety	25.000	24.683
Mueller Water Products Inc	300.000	11,73	25.032	Mueller Water Products Inc	450.000	42.381
Napco Security Technologies	330.000	20,59	48.333	Napco Security Technologies	175.000	57.204
National Bank Holdings Corp	316.500	38,27	86.160	National Bank Holdings Corp	300.000	86.214
Open Lending Corp	250.000	10,23	18.192	Open Lending Corp	200.000	29.405
OptimizeRx	110.000	27,39	21.432	OptimizeRx	100.000	40.621
Option Care Health	203.200	27,79	40.169	Option Care Health	0	0
Overstock.com	0		0	Overstock.com	110.000	42.453
Park City Group Inc	440.000	4,40	13.771	Park City Group Inc	450.000	17.070
Paya Holdings Inc	1.360.000	6,57	63.559	Paya Holdings Inc	1.200.000	49.758
Ping Identity Holding Corp	253.000	18,14	32.646	Ping Identity Holding Corp	150.000	22.446
Planet Fitness	105.000	68,01	50.797	Planet Fitness	100.000	59.242
Pool	41.300	351,23	103.185	Pool	36.000	133.264
Prosperity Bancshares	260.000	68,27	126.263	Prosperity Bancshares	260.000	122.944
PTC Therapeutics	100.900	40,06	28.753	PTC Therapeutics	75.000	19.537
Rollins	130.000	34,92	32.292	Rollins	160.000	35.799
Service Corp International	300.000	69,12	147.502	Service Corp International	250.000	116.073
ShotSpotter	0		0	ShotSpotter	85.000	16.411
Simply Good Foods	175.000	37,77	47.017	Simply Good Foods	160.000	43.501
Sprouts Farmers Market Inc	171.000	25,32	30.799	Sprouts Farmers Market Inc	400.000	77.646
SVB Financial Group	6.000	394,99	16.858	SVB Financial Group	7.000	31.051
Teradyne	41.000	89,55	26.117	Teradyne	55.000	58.824
Trex Company	81.000	54,42	31.356	Trex Company	80.000	70.650
TripAdvisor	150.000	17,80	18.993	TripAdvisor	225.000	40.115
Trupanion	60.000	60,26	25.719	Trupanion	33.000	28.496
Tyler Technologies	23.000	332,48	54.396	Tyler Technologies	17.500	61.571
Vail Resorts	29.000	218,05	44.981	Vail Resorts	30.000	64.336
Veritone Inc	280.000	6,53	13.006	Veritone Inc	250.000	36.756
Verra Mobility Corp	405.000	15,71	45.259	Verra Mobility Corp	165.705	14.065
View Inc	0		0	View Inc	550.000	14.065
Watsco	51.300	238,82	87.149	Watsco	42.000	85.945
Western Alliance Bancorp	120.000	70,60	60.264	Western Alliance Bancorp	115.000	80.967
Willdan Group	90.000	27,58	17.657	Willdan Group	80.000	18.417
WillScot Mobile Mini Holdings	163.400	32,42	37.682	WillScot Mobile Mini Holdings	0	0
Wolfspeed Inc	40.000	63,45	18.054	Wolfspeed Inc	45.000	32.895
YETI Holdings	103.800	43,27	31.949	YETI Holdings	85.000	46.047
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,01%)</b>			<b>3.954.984</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,72%)</b>		<b>5.117.120</b>

	Nominelt	Pr. 30.06.2022	Kursværdi		Nominelt	Pr. 31.12.2021	Kursværdi
	Hele tkr.	Kurs	Hele tkr.		Hele tkr.	Kurs	Hele tkr.
		Pr.30.06.2022				Pr.31.12.2021	
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi		Antal stk.	Kurs	Kursværdi
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			4.035.236	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			5.183.425

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,38%)</b>			<b>3.684</b>	<b>Likvide midler (0,88%)</b>		<b>10.530</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Filippinerne (4,10%) (valutakurs PHP 12,9369)</b>			<b>40.230</b>	<b>Filippinerne (4,33%) (valutakurs PHP 12,8259)</b>		<b>51.649</b>
Ayala Land	5.900.300	25,50	19.465	Ayala Land	5.900.300	27.773
BDO Unibank	409.811	110,50	5.858	BDO Unibank	409.811	6.344
Globe Telecom Inc	10.000	2.268,00	2.934	Globe Telecom Inc	10.000	4.261
SM Investment	80.960	782,00	8.190	SM Investment	80.960	9.792
SM Prima Holdings	800.000	36,55	3.783	SM Prima Holdings	800.000	3.478
<b>Hong Kong (14,76%) (valutakurs HKD 90,6511)</b>			<b>144.863</b>	<b>Hong Kong (12,54%) (valutakurs HKD 83,8892)</b>		<b>149.538</b>
AIA Group	682.200	85,05	52.597	AIA Group	707.200	46.631
Boc Hong Kong Holdings	98.500	31,00	2.768	Boc Hong Kong Holdings	98.500	2.111
China Education Group	0		0	China Education Group	80.000	850
China Overseas Property Holdings	226.666	8,45	1.736	China Overseas Property Holdings	226.666	1.573
CK Asset Holdings	53.314	55,50	2.682	CK Asset Holdings	53.314	2.198
Geely Automobile Holdings	150.000	17,84	2.426	Geely Automobile Holdings	150.000	2.680
Hang Seng Bank	52.900	138,50	6.642	Hang Seng Bank	52.900	6.333
Hong Kong Exchange & Clearing	96.600	386,00	33.802	Hong Kong Exchange & Clearing	96.600	36.904
Minth Group	62.000	21,40	1.203	Minth Group	62.000	1.787
New World Development Co Ltd	0		0	New World Development Co Ltd	30.000	776
Shenzhen International Group	264.000	95,05	22.747	Shenzhen International Group	264.000	33.198
SITC International Holdings	400.000	22,20	8.050	SITC International Holdings	200.000	4.731
Sun Hung Kai Properties	20.000	92,70	1.681	Sun Hung Kai Properties	20.000	1.587
Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	18,82	8.530	Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	8.179
<b>Indien (2,14%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>20.986</b>	<b>Indien (3,30%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>39.393</b>
HDFC Bank ADR	20.000	54,96	7.819	HDFC Bank ADR	42.000	17.874
Infosys Technologies ADR	100.000	18,51	13.167	Infosys Technologies ADR	130.000	21.519
<b>Indonesien (3,80%) (valutakurs IDR 0,0477)</b>			<b>37.278</b>	<b>Indonesien (3,02%) (valutakurs IDR 0,0459)</b>		<b>35.984</b>
Bank Central Asia	2.685.000	7.250,00	9.295	Bank Central Asia	2.685.000	8.994
Bank Rakyat Indonesia	4.711.392	4.150,00	9.336	Bank Rakyat Indonesia	4.711.392	8.886
Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	9.550,00	2.937	Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	2.571
Pakuwon Jati Tbk PT	6.000.000	472,00	1.352	Pakuwon Jati Tbk PT	7.500.000	1.597
PT Telekomunikasi Indonesia	7.517.500	4.000,00	14.358	PT Telekomunikasi Indonesia	7.517.500	13.937
<b>Kina (36,60%)</b>			<b>359.136</b>	<b>Kina (34,55%)</b>		<b>412.076</b>
Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 90,6511)	251.000	34,00	7.736	Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 83,8892)	251.000	8.201
Bilibili - ADR (valutakurs USD 711,3350)	5.000	25,60	911	Bilibili - ADR (valutakurs USD 654,0250)	10.000	3.035
China Construction Bank (valutakurs HKD 90,6511)	5.480.109	5,27	26.180	China Construction Bank (valutakurs HKD 83,8892)	5.480.109	24.825
China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 90,6511)	250.000	39,15	8.872	China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 83,8892)	250.000	9.270
China Merchants Bank (valutakurs HKD 90,6511)	491.331	52,50	23.383	China Merchants Bank (valutakurs HKD 83,8892)	791.331	40.196
China Mobile (valutakurs HKD )	0		0	China Mobile (valutakurs HKD 83,8892)	279.700	10.981
China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 90,6511)	1.077.000	24,80	24.213	China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 83,8892)	1.277.000	19.776
China Pacific Insurance (valutakurs HKD 90,6511)	100.000	19,18	1.739	China Pacific Insurance (valutakurs HKD 83,8892)	100.000	1.774
China Resources Land (valutakurs HKD 90,6511)	1.307.444	36,60	43.379	China Resources Land (valutakurs HKD 83,8892)	1.507.444	41.478
China Resources Mixc Lifestyle (valutakurs HKD 90,6511)	8.518	38,90	300	China Resources Mixc Lifestyle (valutakurs HKD 83,8892)	8.518	260
Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD 90,6511)	300.000	29,05	7.900	Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD 83,8892)	300.000	8.292
ICBC H (valutakurs HKD 90,6511)	3.619.285	4,66	15.289	ICBC H (valutakurs HKD 83,8892)	3.619.285	13.359
JD.com - ADR (valutakurs USD 711,3350)	90.000	64,22	41.114	JD.com - ADR (valutakurs USD 654,0250)	90.000	41.245
JD.com Inc (valutakurs HKD 90,6511)	8.038	252,80	1.842	JD.com Inc (valutakurs HKD )	0	0
KWG Living Group Holdings (valutakurs HKD 90,6511)	219.333	2,45	487	KWG Living Group Holdings (valutakurs HKD 83,8892)	219.333	589
KWG Property (valutakurs HKD 90,6511)	300.000	2,50	680	KWG Property (valutakurs HKD 83,8892)	1.120.000	4.792
Meltuan Dianping (valutakurs HKD 90,6511)	80.000	194,20	14.084	Meltuan Dianping (valutakurs HKD 83,8892)	80.000	15.127
Netease.Com ADR (valutakurs USD 711,3350)	60.500	93,36	40.178	Netease.Com ADR (valutakurs USD 654,0250)	65.500	43.601
Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 711,3350)	24.000	61,80	10.551	Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 654,0250)	8.000	3.050
Ping An Insurance (valutakurs HKD 90,6511)	204.000	53,35	9.866	Ping An Insurance (valutakurs HKD 83,8892)	204.000	9.609
Real Gold Mining (valutakurs HKD 90,6511)	118.000	0,01	1	Real Gold Mining (valutakurs HKD 83,8892)	118.000	1
Shimao Property (valutakurs HKD )	0		0	Shimao Property (valutakurs HKD 83,8892)	400.000	1.711
Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 90,6511)	90.000	127,90	10.435	Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 83,8892)	100.000	20.687
Tencent Holdings (valutakurs HKD 90,6511)	162.500	354,40	52.206	Tencent Holdings (valutakurs HKD 83,8892)	168.800	64.685
Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 711,3350)	10.000	27,45	1.953	Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 654,0250)	30.000	4.831
Vipshop Holdings ADR (valutakurs USD )	0		0	Vipshop Holdings ADR (valutakurs USD 654,0250)	50.000	2.747
Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 90,6511)	970.000	12,46	10.956	Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 83,8892)	970.000	12.417
ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 711,3350)	25.000	27,45	4.882	ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 654,0250)	30.000	5.537
<b>Singapore (9,64%) (valutakurs SGD 511,1267)</b>			<b>94.616</b>	<b>Singapore (8,23%) (valutakurs SGD 485,1278)</b>		<b>98.192</b>
Capitaland Investment	650.000	3,82	12.691	Capitaland Investment	650.000	10.753
DBS Group	391.500	29,68	59.391	DBS Group	418.300	66.277
OCBC LTD	334.625	11,39	19.481	OCBC LTD	334.625	18.506
Singapore Telecom	236.000	2,53	3.052	Singapore Telecom	236.000	2.656
<b>Syd Korea (7,75%) (valutakurs KRW 0,5479)</b>			<b>76.057</b>	<b>Syd Korea (9,28%) (valutakurs KRW 0,5502)</b>		<b>110.655</b>
CJ O Shopping Co.	1.693	93.700,00	869	CJ O Shopping Co.	1.693	1.293
Hynix Semiconductor	20.000	91.000,00	9.971	Hynix Semiconductor	20.000	14.415
Kakao Corp	20.000	69.900,00	7.659	Kakao Corp	20.000	12.379
KB Financial	25.000	48.150,00	6.595	KB Financial	25.000	7.565
Naver	5.500	240.000,00	7.232	Naver	5.500	11.453

	Pr. 30.06.2022		Kursværdi Hele tkr.		Pr. 31.12.2021		Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Kurs			Nominelt Hele tkr.	Kurs	
	Antal stk.	Kurs			Antal stk.	Kurs	
Samsung Electronic	128.000	57.000,00	39.972	Samsung Electronic	135.000	78.300,00	58.157
Shinhan Financial	10.000	37.050,00	2.030	Shinhan Financial	10.000	36.800,00	2.025
SK Square Co Ltd	0		0	SK Square Co Ltd	66.400,00	66.400,00	1.434
SK Telecom	6.073	52.000,00	1.730	SK Telecom	6.073	57.900,00	1.935
<b>Taiwan (12,90%) (valutakurs TWD 23,9237)</b>			<b>126.592</b>	<b>Taiwan (16,50%) (valutakurs TWD 23,6392)</b>			<b>196.848</b>
China Life Insurance (valutakurs HKD 90,6511)	200.000	13,66	2.477	China Life Insurance (valutakurs HKD 83,8892)	300.000	12,92	3.252
Hon Hai Precision	300.000	109,00	7.823	Hon Hai Precision	300.000	104,00	7.375
MediaTek	200.000	651,00	31.149	MediaTek	250.000	1.190,00	70.327
Taiwan Semiconductor Manufacturing	747.679	476,00	85.143	Taiwan Semiconductor Manufacturing	797.179	615,00	115.895
<b>Thailand (3,25%) (valutakurs THB 20,1198)</b>			<b>31.934</b>	<b>Thailand (2,30%) (valutakurs THB 19,5787)</b>			<b>27.459</b>
Airports of Thailand PCL	1.163.000	71,00	16.614	Airports of Thailand PCL	1.163.000	61,00	13.890
Bangkok Dusit Medical Services	500.000	25,00	2.515	Bangkok Dusit Medical Services	500.000	23,00	2.252
Central Pattana - Foreign	813.700	61,00	9.987	Central Pattana - Foreign	813.700	56,50	9.001
Minor International	401.973	34,00	2.750	Minor International	401.973	28,75	2.263
Minor International Warrant 2023	18.271	11,90	44	Minor International Warrant 2023	18.271	9,80	35
Minor International Warrant 2023	13.861	5,50	15	Minor International Warrant 2023	13.861	4,18	11
Minor International Warrant 2024	12.562	4,06	10	Minor International Warrant 2024	12.562	3,18	8
<b>USA (4,67%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>45.843</b>	<b>USA (5,06%) (valutakurs USD 654,0250)</b>			<b>60.347</b>
Alibaba - ADR	50.150	113,68	40.554	Alibaba - ADR	65.150	118,79	50.616
Baidu ADR	5.000	148,73	5.290	Baidu ADR	10.000	148,79	9.731
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,62%)</b>			<b>977.535</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,12%)</b>			<b>1.182.142</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>981.219</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.192.672</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,50%)</b>			<b>1.005</b>			<b>3.279</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			
A. P. Møller - Mærsk B	60	16.555,00	993 A. P. Møller - Mærsk B	170	23.450,00	3.987
Chemometec	1.200	757,00	908 Chemometec	2.000	833,00	1.666
Chr. Hansen Holding	2.100	516,60	1.085 Chr. Hansen Holding	2.500	515,40	1.289
Coloplast B	700	808,40	566 Coloplast B	1.700	1.151,00	1.957
DFDS	0		0 DFDS	2.000	349,00	698
DSV	1.155	991,20	1.145 DSV	1.731	1.527,50	2.644
Genmab	745	2.297,00	1.711 Genmab	800	2.630,00	2.104
GN Store Nord	3.500	248,70	870 GN Store Nord	6.000	411,30	2.468
Huscompagniet A/S	4.000	63,00	252 Huscompagniet A/S	9.000	118,40	1.066
NKT Holding	2.300	301,60	694 NKT Holding	6.000	315,60	1.894
Novo Nordisk B	7.954	787,20	6.261 Novo Nordisk B	17.128	735,00	12.589
Pandora	0		0 Pandora	1.800	815,40	1.468
Rockwool International B	280	1.597,50	447 Rockwool International B	450	2.860,00	1.287
Tryg	5.000	159,35	797 Tryg	0		0
Vestas Wind Systems	5.000	149,90	750 Vestas Wind Systems	7.000	200,00	1.400
Ørsted	1.000	741,90	742 Ørsted	2.500	835,20	2.088
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (25,76%)</b>			<b>17.222</b>			<b>38.603</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>			<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>			
<b>England (2,24%) (valutakurs SEK 69,4161)</b>			<b>1.498</b>			<b>3.608</b>
AstraZeneca	1.600	1.349,00	1.498 AstraZeneca	4.700	1.062,80	3.608
<b>Finland (19,23%) (valutakurs EUR 743,6620)</b>			<b>12.856</b>			<b>29.656</b>
Admicom	800	50,40	300 Admicom	1.000	84,50	628
Cargotec B	2.100	25,08	392 Cargotec B	5.000	43,84	1.630
Caverion Oyj	16.000	4,42	525 Caverion Oyj	25.000	6,39	1.188
Kone B	2.000	45,36	675 Kone B	5.000	63,04	2.344
Lassila & Tikanoja	0		0 Lassila & Tikanoja	10.000	13,44	1.000
Metso Outotec	17.269	7,15	918 Metso Outotec	31.660	9,35	2.201
Nokia	40.567	4,44	1.339 Nokia	76.678	5,57	3.179
Nordea Bank	29.470	8,40	1.840 Nordea Bank	60.617	10,79	4.863
QT Group	856	70,40	448 QT Group	1.299	133,60	1.291
Sampo A	6.942	41,52	2.143 Sampo A	10.073	44,06	3.301
Stora Enso	7.000	14,97	779 Stora Enso	20.000	16,14	2.401
Tietoanator	4.000	23,56	701 Tietoanator	8.000	27,48	1.635
UPM-Kymmene	6.000	29,01	1.294 UPM-Kymmene	0		0
Vaisala Oyj	1.500	40,90	456 Vaisala Oyj	3.000	53,30	1.189
Valmet	6.000	23,41	1.045 Valmet	10.000	37,72	2.805
<b>Holland (0,22%) (valutakurs NOK 71,9993)</b>			<b>149</b>			<b>659</b>
Meltwater Holding BV	20.000	10,32	149 Meltwater Holding BV	35.000	25,40	659
<b>Norge (9,44%) (valutakurs NOK 71,9993)</b>			<b>6.312</b>			<b>17.609</b>
Adevinta ASA	5.000	71,15	256 Adevinta ASA	16.000	117,30	1.392
Aker Horizons AS	0		0 Aker Horizons AS	35.000	33,05	858
Atea ASA	3.000	102,40	221 Atea ASA	0		0
DNB Bank	7.412	176,55	942 DNB Bank	19.373	202,00	2.902
Elopak	30.000	16,22	350 Elopak	50.000	26,80	994
Kahoot!	28.000	17,93	361 Kahoot!	35.000	46,60	1.210
Leroy Seafood Group	10.000	69,95	504 Leroy Seafood Group	26.000	68,96	1.330
LINK Mobility Group	0		0 LINK Mobility Group	25.000	19,27	357
Mowi	4.000	224,10	645 Mowi	10.000	208,70	1.548
Nordic Semiconductor	5.000	152,80	550 Nordic Semiconductor	3.000	297,60	662
Orkla	15.657	78,72	887 Orkla	30.000	88,36	1.966
Scatec Solar	0		0 Scatec Solar	6.000	152,75	680
SmartCraft	30.000	16,00	346 SmartCraft	50.000	20,40	757
Storebrand	13.000	70,10	656 Storebrand	45.000	88,52	2.954
Yara International	2.000	411,60	593 Yara International	0		0
<b>Schweiz (2,74%) (valutakurs SEK 69,4161)</b>			<b>1.830</b>			<b>5.240</b>
ABB	9.669	272,70	1.830 ABB	21.000	345,40	5.240
<b>Sverige (38,86%) (valutakurs SEK 69,4161)</b>			<b>25.983</b>			<b>58.549</b>
AddLife	3.000	153,60	320 AddLife	7.000	381,40	1.929
AddTech	6.000	133,40	556 AddTech	5.000	216,00	780
AFRY	5.700	140,40	556 AFRY	9.000	255,00	1.658
Arjo	15.000	64,70	674 Arjo	15.000	110,80	1.201
Assa Abloy	14.112	217,30	2.129 Assa Abloy	21.000	276,20	4.190
Atlas Copco A	0		0 Atlas Copco A	16.000	625,80	7.233
Atlas Copco	38.604	95,57	2.561 Atlas Copco	0		0
Autoliv - Receipt	0		0 Autoliv - Receipt	1.500	940,00	1.019
Bergman & Beving	4.000	107,00	297 Bergman & Beving	0		0
Boliden	0		0 Boliden	7.000	350,00	1.770
Boliden AB	3.500	325,35	790 Boliden AB	0		0
Calliditas Therapeutics	3.000	92,35	192 Calliditas Therapeutics	4.000	112,80	326
Cint Group	0		0 Cint Group	8.000	144,35	834
Electrolux	0		0 Electrolux	10.000	219,50	1.586
Electrolux Professional	27.000	55,00	1.031 Electrolux Professional	30.000	62,75	1.360
Embracer Group AB	6.000	77,99	325 Embracer Group AB	0		0
Epiroc AB	7.000	138,20	672 Epiroc AB	12.000	191,70	1.662
Essity	11.020	267,10	2.043 Essity	12.660	295,40	2.702
Fastighets AB Balder	0		0 Fastighets AB Balder	2.500	651,80	1.177
Hennes & Mauritz B	8.000	122,16	678 Hennes & Mauritz B	15.000	178,08	1.930
Hexagon AB	29.824	106,25	2.200 Hexagon AB	32.402	143,65	3.362
Husqvarna B	0		0 Husqvarna B	10.000	144,85	1.046
Indutrade	2.000	186,55	259 Indutrade	0		0
JM Byggnads och Fastighets	0		0 JM Byggnads och Fastighets	6.000	408,60	1.771
Lifco	4.500	164,25	513 Lifco	5.000	270,70	978
LM Ericsson B	22.000	76,27	1.165 LM Ericsson B	35.000	99,79	2.523
Millicom Internat. Cellular - Receipt	4.250	146,00	431 Millicom Internat. Cellular - Receipt	0		0
NCC	0		0 NCC	12.000	167,70	1.454
New Wave Group AB	10.000	136,10	945 New Wave Group AB	11.000	167,80	1.333
Nibe Industrier	17.000	76,80	906 Nibe Industrier	13.000	136,75	1.284
Nordnet AB publ	7.500	133,70	696 Nordnet AB publ	17.000	173,60	2.132
Samhallsbyggnadsbolaget	0		0 Samhallsbyggnadsbolaget	25.000	66,42	1.199
SEB A	19.329	100,40	1.347 SEB A	30.610	125,85	2.783
Securitas B	5.000	88,12	306 Securitas B	0		0
Swedbank	11.000	129,30	987 Swedbank	0		0
Synsam AB	9.000	59,60	372 Synsam AB	20.000	77,00	1.112

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Viaplay	2.000	209,90	291	5.000	469,20	1.695
Vimian Group	9.000	49,06	307	15.000	79,35	860
Volvo B	20.000	158,38	2.199	15.000	209,65	2.272
Volvo Car AB	5.000	67,96	236	25.000	77,02	1.391
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (72,74%)</b>			<b>48.628</b>			<b>115.322</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>66.854</b>			<b>157.203</b>

<sup>1</sup> Afdelingen ejer aktier for 1.539 tkr. i 2020 og ingen i 2021 og 2022 i Svenska Handelsbanken, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner.

	Pr. 30.06.2022		Kursværdi Hele tkr.	Kursværdi Hele tkr.	Pr. 31.12.2021		Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Kurs			Nominelt Hele tkr.	Kurs	
	Antal stk.	Pr.30.06.2022 Kurs			Antal stk.	Pr.31.12.2021 Kurs	
<b>Likvide midler (0,22%)</b>			<b>5.612</b>	<b>Likvide midler (0,22%)</b>			<b>8.107</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			
A. P. Møller - Mærsk B	7.774	16.555,00	128.699	A. P. Møller - Mærsk B	15.344	23.450,00	359.817
ALK-Abello A/S	271.980	123,20	33.508	ALK-Abello A/S	0		0
ALK-Abelló B	0		0	ALK-Abelló B	12.349	3.430,00	42.357
Alm. Brand	8.045.000	10,41	83.748	Alm. Brand	7.545.000	12,74	96.123
Ambu	175.000	68,92	12.061	Ambu	0		0
Bavarian Nordic	0		0	Bavarian Nordic	70.000	268,80	18.816
Carlsberg B	121.957	904,00	110.249	Carlsberg B	121.957	1.129,50	137.750
Chr. Hansen Holding	97.355	516,60	50.294	Chr. Hansen Holding	52.855	515,40	27.241
Coloplast B	134.628	808,40	108.833	Coloplast B	99.428	1.151,00	114.442
Danske Bank	1.080.483	100,30	108.372	Danske Bank	927.483	112,95	104.759
DFDS	151.050	214,60	32.415	DFDS	272.050	349,00	94.945
DSV	191.755	991,20	190.068	DSV	212.755	1.527,50	324.983
FLS Industries	48.000	174,45	8.374	FLS Industries	103.000	244,30	25.163
Genmab	58.482	2.297,00	134.333	Genmab	52.682	2.630,00	138.554
GN Store Nord	152.590	248,70	37.949	GN Store Nord	222.590	411,30	91.551
H. Lundbeck	0		0	H. Lundbeck	201.803	168,85	34.074
H Lundbeck A/S - A	530.803	34,06	18.079	H Lundbeck A/S - A	0		0
H Lundbeck A/S - B	1.775.212	34,47	61.192	H Lundbeck A/S - B	0		0
H+H International B	263.531	132,80	34.997	H+H International B	263.531	230,00	60.612
Huscompagniet A/S	231.000	63,00	14.553	Huscompagniet A/S	231.000	118,40	27.350
ISS	545.640	111,90	61.057	ISS	420.936	125,00	52.617
Jyske Bank	76.000	346,50	26.334	Jyske Bank	0		0
Netcompany	144.059	387,80	55.866	Netcompany	86.559	704,50	60.981
NKT Holding	296.428	301,60	89.403	NKT Holding	298.428	315,60	94.184
Novo Nordisk B	324.983	787,20	255.827	Novo Nordisk B	454.483	735,00	334.045
Novozymes B	192.135	426,00	81.850	Novozymes B	202.135	537,20	108.587
O.W. Bunker	97.576	0,01	1	O.W. Bunker	97.576	0,01	1
Pandora	100.129	446,50	44.708	Pandora	192.129	815,40	156.662
Rockwool International B	18.654	1.597,50	29.800	Rockwool International B	34.080	2.860,00	97.469
Royal Unibrew	94.187	628,40	59.187	Royal Unibrew	135.205	737,20	99.673
Simcorp	74.108	515,20	38.180	Simcorp	66.108	714,80	47.254
Sydbank	129.716	217,20	28.174	Sydbank	457.716	206,80	94.656
TCM Group	95.176	73,20	6.967	TCM Group	110.176	159,00	17.518
Topdanmark	40.000	369,40	14.776	Topdanmark	0		0
Tryg	1.023.651	159,35	163.119	Tryg	1.068.651	161,50	172.587
Vestas Wind Systems	778.815	149,90	116.744	Vestas Wind Systems	441.815	200,00	88.363
William Demant Holding	380.494	266,30	101.326	William Demant Holding	445.494	335,10	149.285
Zealand Pharma	15.933	92,80	1.479	Zealand Pharma	95.275	145,10	13.824
Ørsted	251.515	741,90	186.599	Ørsted	290.515	835,20	242.638
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (97,37%)</b>			<b>2.529.119</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (96,64%)</b>			<b>3.528.883</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>			
<b>Finland (1,61%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>41.701</b>	<b>Finland (2,33%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>85.053</b>
Nordea	670.000	62,24	41.701	Nordea	1.058.000	80,39	85.053
<b>Island (0,81%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>21.000</b>	<b>Island (0,81%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>29.610</b>
Ossur	700.000	30,00	21.000	Ossur	700.000	42,30	29.610
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (2,41%)</b>			<b>62.701</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (3,14%)</b>			<b>114.663</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.597.432</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>3.651.653</b>



	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,21%)</b>			<b>3.216</b>	<b>Likvide midler (1,41%)</b>		<b>4.866</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% DLR Kredit 2040	7.585	81,73	6.199	0,50% DLR Kredit 2040	7.815	7.405
0,50% Jyske Kredit 2043	2.629	80,96	2.128	0,50% Jyske Kredit 2043	2.701	2.534
0,50% Jyske Realkredit 2035	4.535	90,05	4.084	0,50% Jyske Realkredit 2035	4.721	4.679
0,50% Kommunekredit 2039	3.000	70,22	2.107	0,50% Kommunekredit 2039	3.000	3.005
0,50% Realkredit Danmark 2040	5.736	81,79	4.692	0,50% Realkredit Danmark 2040	5.904	5.597
1,00% BRF 2027	920	94,49	869	1,00% BRF 2027	920	960
1,00% DLR Kredit 2043	958	83,66	801	1,00% DLR Kredit 2043	982	950
1,00% Jyske Kredit 2053	989	73,26	725	1,00% Jyske Kredit 2053	993	921
1,00% Nordea 2024	0		0	1,00% Nordea 2024	4.600	4.737
1,00% Nykredit 2027	2.660	94,95	2.526	1,00% Nykredit 2027	2.660	2.774
1,00% Nykredit 2028	5.550	92,65	5.142	1,00% Nykredit 2028	5.550	5.793
1,00% Nykredit 2030	4.700	88,15	4.143	1,00% Nykredit 2030	4.700	4.896
1,00% Nykredit 2032	5.124	94,43	4.839	1,00% Nykredit 2032	5.564	5.688
1,00% Nykredit 2050	18.434	78,54	14.478	1,00% Nykredit 2050	18.755	17.874
1,00% Nykredit 2050	6.874	74,38	5.113	1,00% Nykredit 2050	11.885	11.202
1,00% Realkredit Danmark 2025	490	98,06	480	1,00% Realkredit Danmark 2025	2.490	2.581
1,00% Realkredit Danmark 2026	11.000	96,34	10.597	1,00% Realkredit Danmark 2026	11.000	11.451
1,00% Realkredit Danmark 2026	3.800	96,76	3.677	1,00% Realkredit Danmark 2026	3.800	3.952
1,00% Realkredit Danmark 2027	7.000	94,48	6.614	1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	2.086
1,00% Realkredit Danmark 2027	3.690	95,00	3.506	1,00% Realkredit Danmark 2027	3.690	3.849
1,00% Realkredit Danmark 2028	4.580	92,08	4.217	1,00% Realkredit Danmark 2028	4.580	4.782
1,00% Realkredit Danmark 2032	359	94,42	339	1,00% Realkredit Danmark 2032	389	398
1,00% Realkredit Danmark 2050	11.243	74,38	8.363	1,00% Realkredit Danmark 2050	16.283	15.349
1,00% Skibskredit 2025	58.000	97,04	56.283	1,00% Skibskredit 2025	62.000	63.711
1,50% Nykredit 2040	380	90,40	344	1,50% Nykredit 2040	405	415
1,50% Nykredit 2050	15.400	83,10	12.797	1,50% Nykredit 2050	15.678	15.560
2,00% BRF 2037	266	95,80	255	2,00% BRF 2037	294	310
2,00% Jyske Realkredit 2050	1.371	87,36	1.198	2,00% Jyske Realkredit 2050	1.464	1.499
2,00% Kommunekredit 2024	7.000	100,63	7.044	2,00% Kommunekredit 2024	11.000	11.740
2,00% Nykredit 2025	1.000	100,82	1.008	2,00% Nykredit 2025	3.000	3.195
2,00% Nykredit 2050	2.719	87,38	2.376	2,00% Nykredit 2050	2.827	2.895
2,00% Realkredit Danmark 2037	530	95,78	508	2,00% Realkredit Danmark 2037	578	609
2,00% Realkredit Danmark 2050	1.045	87,38	913	2,00% Realkredit Danmark 2050	1.097	1.123
2,50% DLR 2047	856	95,86	821	2,50% DLR 2047	926	990
2,50% Nordea 2037	398	97,13	387	2,50% Nordea 2037	442	473
2,50% Nordea 2047	432	95,86	414	2,50% Nordea 2047	462	495
2,50% Nykredit 2037	712	97,32	693	2,50% Nykredit 2037	787	842
2,50% Nykredit 2047	534	95,87	512	2,50% Nykredit 2047	573	614
2,50% Realkredit Danmark 2047	2.329	95,05	2.213	2,50% Realkredit Danmark 2047	2.503	2.681
3,00% Nykredit 2047	287	99,41	286	3,00% Nykredit 2047	321	350
<b>Færøerne (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Færøerne (2,03%)</b>		<b>7.011</b>
0,13% Færøerne 2025	0		0	0,13% Færøerne 2025	7.000	7.011
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (68,88%)</b>			<b>183.692</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (68,74%)</b>		<b>237.972</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark AK	10.755	404,16	4.347	Handelsinvest Danmark AK	12.755	7.000
Handelsinvest Europa AK	18.850	316,38	5.964	Handelsinvest Europa AK	21.850	9.526
Handelsinvest Fjernøsten AK	12.419	260,32	3.233	Handelsinvest Fjernøsten AK	14.919	4.556
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	36.169	86,13	3.115	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	36.169	3.684
Handelsinvest Højrente Engros AK	83.568	84,18	7.035	Handelsinvest Højrente Engros AK	83.568	7.437
Handelsinvest Højrentelønde AK	56.479	82,30	4.648	Handelsinvest Højrentelønde AK	56.479	4.928
Handelsinvest Nordamerika AK	21.336	238,16	5.081	Handelsinvest Nordamerika AK	21.336	7.218
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	413.982	91,11	37.719	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	433.982	45.772
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (26,67%)</b>			<b>71.142</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (26,03%)</b>		<b>90.122</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (3,24%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>8.653</b>	<b>Irland (3,82%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>13.210</b>
Vanguard Nordamerika ETF	13.200	92,15	8.653	Vanguard Nordamerika ETF	17.200	13.210
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,24%)</b>			<b>8.653</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,82%)</b>		<b>13.210</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>266.703</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>346.170</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,54%)</b>			<b>5.045</b>	<b>Likvide midler (0,22%)</b>		<b>2.533</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,50% DLR Kredit 2040	28.651	81,73	23.417	0,50% DLR Kredit 2040	29.523	27.973
0,50% Jyske Kredit 2043	11.299	80,96	9.148	0,50% Jyske Kredit 2043	11.611	10.889
0,50% Nordea Kredit 2030	574	95,74	550	0,50% Nordea Kredit 2030	649	656
0,50% Nordea Kredit 2040	5.197	82,07	4.265	0,50% Nordea Kredit 2040	5.356	5.083
0,50% Nordea Kredit 2043	9.261	81,21	7.521	0,50% Nordea Kredit 2043	9.535	8.952
0,50% Nykredit 2035	2.638	90,05	2.376	0,50% Nykredit 2035	2.748	2.723
0,50% Nykredit 2040	33.589	81,79	27.473	0,50% Nykredit 2040	34.565	32.771
0,50% Realkredit Danmark 2040	1.891	81,79	1.547	0,50% Realkredit Danmark 2040	1.946	1.845
1,00% BRF 2027	15.010	94,49	14.183	1,00% BRF 2027	15.010	15.657
1,00% BRFKredit 2026	3.682	96,36	3.548	1,00% BRFKredit 2026	3.682	3.833
1,00% DLR Kredit 2043	4.884	83,66	4.086	1,00% DLR Kredit 2043	5.006	4.846
1,00% DLR Kredit 2050	3.610	78,98	2.851	1,00% DLR Kredit 2050	3.675	3.500
1,00% Jyske Kredit 2053	4.452	73,26	3.262	1,00% Jyske Kredit 2053	4.468	4.145
1,00% Nykredit 2024	2.490	99,76	2.484	1,00% Nykredit 2024	6.490	6.668
1,00% Nykredit 2027	18.780	94,95	17.832	1,00% Nykredit 2027	18.780	19.588
1,00% Nykredit 2028	9.000	92,65	8.339	1,00% Nykredit 2028	9.000	9.394
1,00% Nykredit 2030	28.950	88,15	25.519	1,00% Nykredit 2030	28.950	30.154
1,00% Nykredit 2032	10.249	94,43	9.678	1,00% Nykredit 2032	11.128	11.375
1,00% Nykredit 2050	12.613	78,54	9.906	1,00% Nykredit 2050	12.833	12.229
1,00% Realkredit Danmark 2024	0		0	1,00% Realkredit Danmark 2024	7.800	8.031
1,00% Realkredit Danmark 2023	0		0	1,00% Realkredit Danmark 2023	13.000	13.246
1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	98,06	7.845	1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	8.292
1,00% Realkredit Danmark 2025	4.400	98,42	4.330	1,00% Realkredit Danmark 2025	4.400	4.554
1,00% Realkredit Danmark 2026	37.611	96,34	36.235	1,00% Realkredit Danmark 2026	37.611	39.153
1,00% Realkredit Danmark 2027	3.810	95,00	3.620	1,00% Realkredit Danmark 2027	3.810	3.974
1,00% Realkredit Danmark 2027	15.980	94,48	15.098	1,00% Realkredit Danmark 2027	20.980	21.884
1,00% Realkredit Danmark 2032	3.591	94,42	3.391	1,00% Realkredit Danmark 2032	3.892	3.979
1,00% Realkredit Danmark 2050	43.132	74,38	32.081	1,00% Realkredit Danmark 2050	37.649	35.488
1,00% Skibskredit 2025	111.000	97,04	107.714	1,00% Skibskredit 2025	111.000	114.064
1,50% DLR Kredit 2040	4.559	90,54	4.128	1,50% DLR Kredit 2040	4.777	4.894
1,50% Nykredit 2037	25.950	91,54	23.755	1,50% Nykredit 2037	27.764	28.589
1,50% Nykredit 2040	6.895	90,40	6.233	1,50% Nykredit 2040	7.339	7.520
1,50% Nykredit 2050	30.565	83,10	25.400	1,50% Nykredit 2050	31.117	30.883
1,50% Nykredit 2050	1.945	80,69	1.569	1,50% Nykredit 2050	1.948	1.918
2,00% BRF 2037	133	95,80	128	2,00% BRF 2037	147	155
2,00% Jyske Realkredit 2050	2.361	87,36	2.063	2,00% Jyske Realkredit 2050	2.521	2.581
2,00% Kommunekredit 2024	24.000	100,63	24.151	2,00% Kommunekredit 2024	24.000	25.615
2,00% Nykredit 2025	19.000	100,82	19.156	2,00% Nykredit 2025	29.000	30.885
2,00% Nykredit 2026	4.600	100,08	4.604	2,00% Nykredit 2026	4.600	4.968
2,00% Nykredit 2043	11.871	90,46	10.739	2,00% Nykredit 2043	0	0
2,00% Nykredit 2050	1.620	87,38	1.415	2,00% Nykredit 2050	1.684	1.724
2,00% Realkredit Danmark 2037	530	95,78	508	2,00% Realkredit Danmark 2037	578	609
2,00% Realkredit Danmark 2050	2.090	87,38	1.827	2,00% Realkredit Danmark 2050	2.194	2.247
2,50% DLR 2047	1.807	95,86	1.732	2,50% DLR 2047	1.955	2.090
2,50% Nordea 2037	447	97,13	434	2,50% Nordea 2037	496	530
2,50% Nordea 2047	513	95,86	492	2,50% Nordea 2047	549	587
2,50% Nykredit 2037	799	97,32	777	2,50% Nykredit 2037	882	944
2,50% Nykredit 2047	749	95,87	718	2,50% Nykredit 2047	804	861
2,50% Realkredit Danmark 2047	4.420	95,05	4.202	2,50% Realkredit Danmark 2047	4.751	5.089
3,00% Nordea 2047	76	99,45	76	3,00% Nordea 2047	89	97
3,00% Nykredit 2047	322	99,41	320	3,00% Nykredit 2047	360	393
<b>Færøerne (0,00%)</b>			<b>0 Færøerne (1,05%)</b>			<b>12.018</b>
0,13% Færøerne 2025	0		0	0,13% Færøerne 2025	12.000	12.018
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (56,01%)</b>			<b>522.723</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (54,82%)</b>		<b>630.142</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		
Handelsinvest Danmark AK	106.424	404,16	43.013	Handelsinvest Danmark AK	106.424	58.404
Handelsinvest Europa AK	42.532	316,38	13.456	Handelsinvest Europa AK	69.532	30.315
Handelsinvest Europa Engros AK	117.189	318,81	37.361	Handelsinvest Europa Engros AK	117.189	51.754
Handelsinvest Fjernøsten AK	93.398	260,32	24.313	Handelsinvest Fjernøsten AK	90.898	27.759
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	110.031	86,13	9.477	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	110.031	11.209
Handelsinvest Højrente Engros AK	180.770	84,18	15.218	Handelsinvest Højrente Engros AK	180.770	16.088
Handelsinvest Højrentelande AK	146.504	82,30	12.057	Handelsinvest Højrentelande AK	146.504	12.782
Handelsinvest Nordamerika AK	105.246	238,16	25.065	Handelsinvest Nordamerika AK	105.246	35.603
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	52.668	238,64	12.568	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	162.668	55.415
Handelsinvest Norden Engros AK	9.363	101,45	950	Handelsinvest Norden Engros AK	0	0
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	465.682	91,11	42.429	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	465.682	49.116
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	85,47	43.537	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	50.613
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (29,94%)</b>			<b>279.444</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (34,72%)</b>		<b>399.059</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		
<b>Irland (13,50%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>126.033</b>	<b>Irland (10,24%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>117.700</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	30.000	32,91	7.022	Vanguard FTSE Developed Europe ETF	0	0
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	29.000	28,00	5.776	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	15.000	3.459
Vanguard Nordamerika ETF	172.747	92,15	113.235	Vanguard Nordamerika ETF	148.747	114.241
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (13,50%)</b>			<b>126.033</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (10,24%)</b>		<b>117.700</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>933.245</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.149.434</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,03%)</b>			<b>12.507</b>			<b>9.335</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>						
Var. Skibskredit 2029	15.000	99,91	14.987	15.000	102,00	15.300
0,50% DLR Kredit 2040	19.666	81,73	16.073	20.265	94,75	19.201
0,50% Jyske Kredit 2043	4.643	80,96	3.759	4.771	93,79	4.474
0,50% Jyske Realkredit 2035	4.535	90,05	4.084	4.721	99,12	4.679
0,50% Nordea Kredit 2030	1.827	95,74	1.749	2.063	101,04	2.085
0,50% Nordea Kredit 2040	8.662	82,07	7.109	8.927	94,90	8.472
0,50% Nykredit 2040	17.268	81,79	14.124	17.770	94,81	16.847
0,50% Realkredit Danmark 2040	16.833	81,79	13.768	17.324	94,80	16.423
1,00% BRF 2027	13.150	94,49	12.425	13.150	104,31	13.717
1,00% BRFKredit 2023	200	100,39	201	200	101,90	204
1,00% BRFKredit 2026	4.632	96,36	4.463	4.632	104,11	4.822
1,00% DLR Kredit 2043	4.884	83,66	4.086	5.006	96,80	4.846
1,00% Jyske Kredit 2053	6.925	73,26	5.074	6.950	92,77	6.447
1,00% Nordea 2024	3.900	99,46	3.879	3.900	102,97	4.016
1,00% Nykredit 2024	5.120	99,76	5.108	5.120	102,74	5.260
1,00% Nykredit 2027	16.450	94,95	15.619	16.450	104,30	17.157
1,00% Nykredit 2028	11.900	92,65	11.025	11.900	104,38	12.421
1,00% Nykredit 2029	7.000	90,34	6.324	7.000	104,36	7.305
1,00% Nykredit 2030	6.975	88,15	6.148	6.975	104,16	7.265
1,00% Nykredit 2032	4.912	94,43	4.639	5.334	102,22	5.452
1,00% Nykredit 2040	22.433	85,41	19.160	23.085	98,58	22.757
1,00% Nykredit 2050	18.079	78,54	14.199	18.394	95,30	17.529
1,00% Realkredit Danmark 2024	17.000	99,45	16.907	17.000	102,96	17.503
1,00% Realkredit Danmark 2025	6.900	98,42	6.791	6.900	103,50	7.142
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.410	98,06	1.383	1.410	103,65	1.461
1,00% Realkredit Danmark 2026	28.261	96,34	27.227	28.261	104,10	29.420
1,00% Realkredit Danmark 2027	4.700	94,48	4.441	4.700	104,31	4.903
1,00% Realkredit Danmark 2027	10.900	95,00	10.355	10.900	104,30	11.369
1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	92,08	11.510	12.500	104,40	13.050
1,00% Realkredit Danmark 2032	2.873	94,42	2.713	3.114	102,22	3.183
1,00% Realkredit Danmark 2050	15.753	74,38	11.717	15.799	94,26	14.892
1,00% Skibskredit 2025	36.000	97,04	34.934	36.000	102,76	36.994
1,50% DLR Kredit 2040	3.647	90,54	3.302	3.821	102,46	3.915
1,50% Nykredit 2037	8.380	91,54	7.671	8.965	102,97	9.232
1,50% Nykredit 2040	5.171	90,40	4.675	5.505	102,46	5.640
1,50% Nykredit 2050	18.160	83,10	15.091	15.127	99,25	15.013
2,00% BRF 2037	133	95,80	128	147	105,46	155
2,00% Kommunekredit 2024	9.000	100,63	9.057	9.000	106,73	9.606
2,00% Nykredit 2025	13.760	100,82	13.873	23.760	106,50	25.304
2,50% DLR 2047	380	95,86	365	412	106,94	440
2,50% Nordea 2037	193	97,13	188	215	106,93	229
2,50% Nordea 2047	327	95,86	314	350	107,05	374
2,50% Nykredit 2037	1.108	97,32	1.078	1.223	107,01	1.309
2,50% Nykredit 2047	348	95,87	334	373	107,08	400
2,50% Realkredit Danmark 2047	1.526	95,05	1.450	1.640	107,10	1.757
3,00% Nordea 2047	19	99,45	19	22	108,99	24
3,00% Nykredit 2047	139	99,41	139	156	109,02	170
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (30,89%)</b>			<b>373.661</b>			<b>430.165</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
Handelsinvest Danmark AK	210.832	404,16	85.210	208.832	548,79	114.605
Handelsinvest Danmark Engros	308.880	94,53	29.198	308.880	128,89	39.813
Handelsinvest Europa AK	301.414	316,38	95.360	274.414	435,99	119.641
Handelsinvest Europa Engros AK	177.561	318,81	56.608	177.561	441,63	78.416
Handelsinvest Fjernøsten AK	330.951	260,32	86.153	330.951	305,39	101.069
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	174.829	86,13	15.057	174.829	101,87	17.809
Handelsinvest Højrente Engros AK	159.289	84,18	13.409	159.289	89,00	14.176
Handelsinvest Højrentelande AK	78.988	82,30	6.501	78.988	87,25	6.892
Handelsinvest Nordamerika AK	739.962	238,16	176.230	739.962	338,29	250.320
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	231.441	238,64	55.230	227.941	340,66	43.585
Handelsinvest Verden Engros	292.427	91,67	26.807	242.427	116,11	28.148
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	167.641	91,09	15.270	167.641	105,78	17.733
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	452.552	91,11	41.233	452.552	105,47	47.731
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (58,05%)</b>			<b>702.266</b>			<b>879.939</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
<b>Irland (10,02%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>121.267</b>			<b>196.770</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	0		0	14.000	35,26	3.228
Vanguard Nordamerika ETF	185.000	92,15	121.267	252.000	117,43	193.541
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (10,02%)</b>			<b>121.267</b>			<b>196.770</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.209.702</b>			<b>1.516.207</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,57%)</b>			<b>7.612</b>			<b>8.611</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
Var. Nordea Kredit 2023	0		0	3.520	100,68	3.544
0,50% DLR Kredit 2040	5.691	81,73	4.651	5.864	94,75	5.556
0,50% Jyske Kredit 2043	2.786	80,96	2.255	2.862	93,79	2.685
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	70,22	702	1.000	100,16	1.002
0,50% Nordea Kredit 2040	1.732	82,07	1.422	1.785	94,90	1.694
0,50% Nykredit 2040	1.752	81,79	1.433	1.803	94,81	1.709
1,00% DLR Kredit 2050	0		0	5.512	95,24	5.250
1,00% Nordea 2024	0		0	3.000	102,97	3.089
1,00% Nykredit 2024	0		0	2.000	102,74	2.055
1,00% Nykredit 2027	7.750	94,95	7.359	7.750	104,30	8.083
1,00% Nykredit 2028	1.050	92,65	973	1.050	104,38	1.096
1,00% Nykredit 2030	2.800	88,15	2.468	2.800	104,16	2.916
1,00% Nykredit 2032	713	94,43	673	774	102,22	791
1,00% Nykredit 2040	3.865	85,41	3.301	3.978	98,58	3.921
1,00% Nykredit 2050	1.388	78,54	1.090	1.412	95,30	1.346
1,00% Realkredit Danmark 2024	0		0	3.500	102,96	3.604
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	98,06	1.961	0		0
1,00% Realkredit Danmark 2026	8.500	96,34	8.189	8.500	104,10	8.849
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	94,48	1.795	1.900	104,31	1.982
1,00% Realkredit Danmark 2032	359	94,42	339	389	102,22	398
1,00% Skibskredit 2025	6.000	97,04	5.822	2.000	102,76	2.055
1,50% DLR Kredit 2040	3.647	90,54	3.302	3.821	102,46	3.915
1,50% Nordea Kredit 2040	4.331	90,44	3.917	4.618	102,42	4.729
1,50% Nykredit 2037	1.527	91,54	1.398	1.634	102,97	1.682
1,50% Nykredit 2050	0		0	5.582	99,25	5.540
2,00% BRF 2037	133	95,80	128	147	105,46	155
2,00% Jyske Realkredit 2050	381	87,36	333	407	102,39	416
2,00% Nykredit 2025	3.940	100,82	3.972	3.940	106,50	4.196
2,00% Nykredit 2026	1.800	100,08	1.801	1.800	108,00	1.944
2,00% Nykredit 2043	3.957	90,46	3.580	0		0
2,00% Realkredit Danmark 2050	261	87,38	228	274	102,40	281
2,50% Nordea 2047	63	95,86	60	67	107,05	72
2,50% Nykredit 2037	321	97,32	313	355	107,01	380
2,50% Nykredit 2047	315	95,87	302	337	107,08	361
3,00% Nykredit 2047	124	99,41	123	139	109,02	151
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,21%)</b>			<b>63.892</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,02%)</b>		<b>85.448</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		
Handelsinvest Danmark AK	134.465	404,16	54.346	141.465	548,79	77.635
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	21.141	404,22	8.546	21.141	551,34	11.656
Handelsinvest Europa AK	118.915	316,38	37.622	115.915	435,99	50.538
Handelsinvest Europa Engros AK	126.324	318,81	40.273	126.324	441,63	55.788
Handelsinvest Fjernøsten AK	174.447	260,32	45.412	174.447	305,39	53.274
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	54.075	86,13	4.657	54.075	101,87	5.508
Handelsinvest Højrente Engros AK	51.682	84,18	4.351	51.682	89,00	4.600
Handelsinvest Nordamerika AK	208.560	238,16	49.671	208.560	338,29	70.553
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	95.195	238,64	22.717	95.195	340,66	32.429
Handelsinvest Norden Engros AK	0		0	9.363	157,82	1.478
Handelsinvest Verden AK	0		0	29.670	342,51	10.162
Handelsinvest Verden Engros	288.569	91,67	26.453	338.569	116,11	39.311
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	67.564	91,11	6.156	67.564	105,47	7.126
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	85,47	2.643	30.929	99,36	3.073
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (62,64%)</b>			<b>302.846</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (64,48%)</b>		<b>423.131</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>		
<b>Irland (22,57%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>Irland (21,19%) (valutakurs USD 654,0250)</b>			
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	57.000	32,91	13.342	0		0
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	42.000	28,00	8.365	42.000	35,26	9.684
Vanguard Nordamerika ETF	133.400	92,15	87.443	168.400	117,43	129.335
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (22,57%)</b>			<b>109.150</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,19%)</b>		<b>139.019</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>483.500</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>656.210</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,24%)</b>			<b>940</b>	<b>Likvide midler (1,70%)</b>		<b>1.594</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% DLR Kredit 2040	1.848	81,73	1.511	0,50% DLR Kredit 2040	1.904	1.804
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	70,22	702	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	1.002
0,50% Nordea Kredit 2030	1.252	95,74	1.199	0,50% Nordea Kredit 2030	1.414	1.429
0,50% Nordea Kredit 2040	3.927	82,07	3.223	0,50% Nordea Kredit 2040	4.047	3.840
0,50% Nykredit 2035	1.759	90,05	1.584	0,50% Nykredit 2035	1.832	1.815
0,50% Nykredit 2040	876	81,79	716	0,50% Nykredit 2040	901	855
0,50% Realkredit Danmark 2040	3.948	81,79	3.229	0,50% Realkredit Danmark 2040	4.063	3.852
1,00% BRF 2027	1.920	94,49	1.814	1,00% BRF 2027	1.920	2.003
1,00% BRFKredit 2026	2.350	96,36	2.264	1,00% BRFKredit 2026	2.350	2.447
1,00% DLR Kredit 2043	1.245	83,66	1.042	1,00% DLR Kredit 2043	1.276	1.235
1,00% DLR Kredit 2050	789	74,62	589	1,00% DLR Kredit 2050	790	744
1,00% Jyske Kredit 2053	495	73,26	362	1,00% Jyske Kredit 2053	496	461
1,00% Nordea 2024	0		0	1,00% Nordea 2024	4.581	4.717
1,00% Nykredit 2023	200	100,41	201	1,00% Nykredit 2023	200	203
1,00% Nykredit 2024	1.464	99,76	1.460	1,00% Nykredit 2024	1.664	1.709
1,00% Nykredit 2028	465	92,65	431	1,00% Nykredit 2028	465	485
1,00% Nykredit 2030	2.025	88,15	1.785	1,00% Nykredit 2030	2.025	2.109
1,00% Nykredit 2032	775	94,43	732	1,00% Nykredit 2032	841	860
1,00% Nykredit 2050	2.740	74,38	2.038	1,00% Nykredit 2050	2.744	2.587
1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	99,45	2.749	1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	2.846
1,00% Realkredit Danmark 2025	480	98,42	472	1,00% Realkredit Danmark 2025	480	497
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	98,06	1.961	1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	2.073
1,00% Realkredit Danmark 2026	1.432	96,34	1.380	1,00% Realkredit Danmark 2026	1.432	1.491
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	94,48	945	1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	1.043
1,00% Realkredit Danmark 2028	920	92,08	847	1,00% Realkredit Danmark 2028	920	960
1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	92,68	927	1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	1.044
1,00% Realkredit Danmark 2050	2.461	74,38	1.830	1,00% Realkredit Danmark 2050	3.069	2.893
1,00% Skibskredit 2025	8.980	97,04	8.714	1,00% Skibskredit 2025	8.980	9.228
1,50% BRFKredit 2037	905	91,56	829	1,50% BRFKredit 2037	952	980
1,50% Nykredit 2037	1.566	91,54	1.434	1,50% Nykredit 2037	1.676	1.726
1,50% Nykredit 2050	5.202	83,10	4.323	1,50% Nykredit 2050	5.295	5.256
2,00% Jyske Realkredit 2050	279	87,36	244	2,00% Jyske Realkredit 2050	298	305
2,00% Kommunekredit 2024	1.000	100,63	1.006	2,00% Kommunekredit 2024	1.000	1.067
2,00% Nykredit 2043	989	90,46	895	2,00% Nykredit 2043	0	0
2,00% Nykredit 2050	245	87,38	214	2,00% Nykredit 2050	255	261
2,00% Realkredit Danmark 2050	156	87,38	136	2,00% Realkredit Danmark 2050	164	168
2,50% DLR 2047	124	95,86	119	2,50% DLR 2047	134	143
2,50% Realkredit Danmark 2047	346	95,05	329	2,50% Realkredit Danmark 2047	372	399
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (71,61%)</b>			<b>54.235</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,96%)</b>		<b>66.535</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.515	404,22	1.825	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.515	2.489
Handelsinvest Europa Engros AK	4.200	318,81	1.339	Handelsinvest Europa Engros AK	4.200	1.855
Handelsinvest Fjernøsten AK	3.163	260,32	823	Handelsinvest Fjernøsten AK	3.163	966
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	8.349	86,13	719	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	8.349	850
Handelsinvest Højrente Engros AK	21.587	84,18	1.817	Handelsinvest Højrente Engros AK	21.587	1.921
Handelsinvest Nordamerika AK	7.452	238,16	1.775	Handelsinvest Nordamerika AK	7.452	2.521
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	111.593	91,09	10.165	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	111.593	11.805
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (24,38%)</b>			<b>18.463</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (23,90%)</b>		<b>22.407</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (2,77%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>2.098</b>	<b>Irland (3,44%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>3.226</b>
Vanguard Nordamerika ETF	3.200	92,15	2.098	Vanguard Nordamerika ETF	4.200	3.226
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (2,77%)</b>			<b>2.098</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,44%)</b>		<b>3.226</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>75.736</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>93.762</b>

	Pr. 30.06.2022			Pr. 31.12.2021		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2021 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,26%)</b>			<b>2.876</b>	<b>Likvide midler (1,75%)</b>		<b>5.022</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. DLR Kredit 2026		99,70	586	Var. DLR Kredit 2026	594	598
Var. Nordea Kredit 2023	0		0	Var. Nordea Kredit 2023	1.388	1.398
Var. Skibskredit 2029	1.000	99,91	999	Var. Skibskredit 2029	1.000	1.020
0,50% DLR Kredit 2040	933	81,73	763	0,50% DLR Kredit 2040	962	94,75
0,50% Jyske Kredit 2043	1.857	80,96	1.504	0,50% Jyske Kredit 2043	1.908	93,79
0,50% Nordea Kredit 2040	950	82,07	779	0,50% Nordea Kredit 2040	979	94,90
0,50% Nykredit 2038	936	86,59	810	0,50% Nykredit 2038	969	97,06
0,50% Nykredit 2040	867	81,79	709	0,50% Nykredit 2040	892	94,81
0,50% Realkredit Danmark 2040	427	81,79	349	0,50% Realkredit Danmark 2040	439	94,80
1,00% BRF 2027	1.000	94,49	945	1,00% BRF 2027	1.000	104,31
1,00% Nykredit 2027	3.720	94,95	3.532	1,00% Nykredit 2027	3.720	104,30
1,00% Nykredit 2028	465	92,65	431	1,00% Nykredit 2028	465	104,38
1,00% Nykredit 2030	950	88,15	837	1,00% Nykredit 2030	950	104,16
1,00% Nykredit 2032	199	94,43	188	1,00% Nykredit 2032	216	102,22
1,00% Nykredit 2040	3.252	85,41	2.778	1,00% Nykredit 2040	3.347	98,58
1,00% Nykredit 2050	1.877	78,54	1.474	1,00% Nykredit 2050	1.910	95,30
1,00% Realkredit Danmark 2024	735	99,45	731	1,00% Realkredit Danmark 2024	735	102,96
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.070	98,42	1.053	1,00% Realkredit Danmark 2025	1.070	103,50
1,00% Realkredit Danmark 2026	4.148	96,34	3.996	1,00% Realkredit Danmark 2026	4.148	104,10
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	94,48	1.795	1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	104,31
1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	92,68	927	1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	104,43
1,00% Skibskredit 2025	2.306	97,04	2.237	1,00% Skibskredit 2025	2.306	102,76
1,50% Nykredit 2050	4.554	83,10	3.784	1,50% Nykredit 2050	2.415	99,25
2,00% Jyske Realkredit 2050	72	87,36	63	2,00% Jyske Realkredit 2050	76	102,39
2,00% Nykredit 2050	63	87,38	55	2,00% Nykredit 2050	65	102,40
2,00% Realkredit Danmark 2050	40	87,38	35	2,00% Realkredit Danmark 2050	42	102,40
2,50% DLR 2047	32	95,86	30	2,50% DLR 2047	34	106,94
2,50% Realkredit Danmark 2047	89	95,05	85	2,50% Realkredit Danmark 2047	96	107,10
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (13,78%)</b>			<b>31.476</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (12,16%)</b>		<b>34.888</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	68.741	404,22	27.787	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	68.741	37.900
Handelsinvest Europa Engros AK	108.862	318,81	34.706	Handelsinvest Europa Engros AK	108.862	48.077
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernø	86.091	260,59	22.435	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernø	86.091	26.392
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	23.888	86,13	2.057	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	23.888	101,87
Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	84,18	1.691	Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	89,00
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	151.387	238,64	36.126	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	144.887	340,66
Handelsinvest Verden AK	75.023	271,57	20.374	Handelsinvest Verden AK	45.353	342,51
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	46.993	91,09	4.281	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	46.993	105,78
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (65,44%)</b>			<b>149.457</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (64,99%)</b>		<b>186.452</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (19,52%) (valutakurs USD 711,3350)</b>			<b>44.583</b>	<b>Irland (21,10%) (valutakurs USD 654,0250)</b>		<b>60.523</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	20.000	32,91	4.681	Vanguard FTSE Developed Europe ETF	0	0
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	28,00	3.784	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	35,26
Vanguard Nordamerika ETF	55.100	92,15	36.118	Vanguard Nordamerika ETF	73.100	117,43
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (19,52%)</b>			<b>44.583</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,10%)</b>		<b>60.523</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>228.392</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>286.886</b>