

# 2023

## 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  
Vestergade 8, 8600 Silkeborg

**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 Jyske Bank A/S Investment 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 2023
7	Anvendt regnskabspraksis
8	Ledespåtegning
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)

## Udvikling i 1. halvår 2023

Solen har skinnet på 1. halvår og det ser ud som om risikoaversionen i kapitalmarkederne er forsvundet eller som minimum forsvundet for en stund. Det har været medvirkende til, at de finansielle markeder er steget pænt i 1. halvår, især drevet af aktiemarkederne og de stigende renter og forsat høj inflation har ikke kunnet overskygge forventninger til pæne afkast på aktiemarkederne.

På rentesiden ser vi nu et højere renteniveau, der for låntagere med variabelt forrentede lån kan blive en udfordring. For investorer i obligationer ses der nu muligheder for højere afkast om end det også har givet kursstab i takt med rentestigningerne.

Handelsinvest oplevede i første halvår indløsninger på netto 3,5 mia.kr. og skyldes hovedsagelig, at investorer har tilvalgt nye produkter hos hoveddistributøren Jyske Bank A/S.

Samlet har vi i årets første 6 måneder opnået et overskud på 1.049 mio.kr. mod et underskud på 3.890 mio.kr. i samme periode sidste år. Den afdeling der klarede sig dårligst målt på absolut afkast, var afdeling Fjernøsten med -2,01% i afkast efter omkostninger. Til sammenligning opnåede afdeling Europa, som bedste afdeling, +11,05% 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 trackingerror 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 trackingerror mindre end 3.

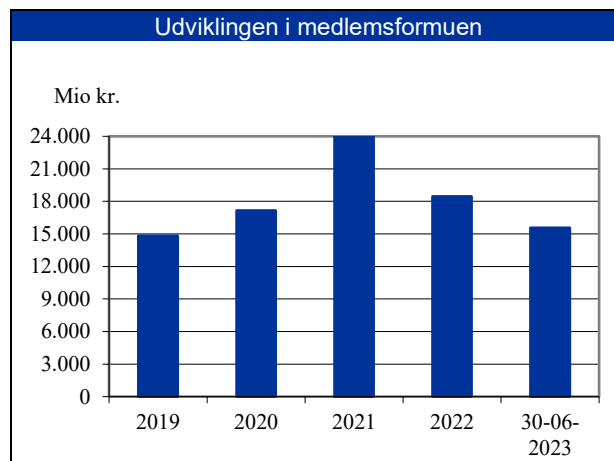
Afdeling Danmark er i et marked med et begrænset udbud af selskaber og hvor få selskaber udgør en stor andel af det samlede benchmark og active share har derfor historisk været under 50 og vil også være det fremtidigt. Bestyrelsen vurderer løbende på aktivitetsniveau og performance.

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 fået indløst netto 3.551 mio. kr. nye midler mod tilgang af 1.220 mio. kr. i samme periode i 2022. I januar 2023 udbetalte vi 418 mio.kr. i udbytter til vore investorer.

Den samlede formue udgør nu 15.555 mio.kr. mod en formue på 18.468 mio.kr. ultimo 2022.



### 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 valgt ikke at udlåne sine aktier til denne type investeringsspekulation og dermed heller ikke i 2023.

### 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.

Ser man på væksthøjlederne for de forskellige økonomier rundt omkring i verden, er situationen forsat, at industrien er præget af tilbagegang og faldende efterspørgsel, hvorimod servicedelen forsat nyder godt af stigende efterspørgsel og lav arbejdsløshed.

Inflationen falder gradvist, men det skyldes primært markante fald i energipriserne, og den underliggende kerneinflation er fortsat langt over de forskellige centralbankers pengepolitiske mål.

Arbejdsløsheden er fortsat meget lav i de vestlige økonomier, og selvom vi får underretninger om, at specielt de mindre virksomheder er presset på indtjeningen, holdes der fortsat på de ansatte.

Den amerikanske centralbank har pointeret, at det bliver nødvendigt at få reduceret efterspørgslen i økonomien, for at få inflationen ned, hvorfor stramningen af pengepolitikken må forventes at fortsætte. Historisk høje renteforhøjelser det seneste år og en kerneinflation som ligger langt over de pengepolitiske mål betyder, at vi fortsat ser risikoen for "mørke skyer i horisonten".

Lige nu skinner solen og risikoaversionen i kapitalmarkederne er forduftet. Dette sker i forventning om, at centralbankerne med det nuværende renteniveau har doseret renteforhøjelserne nøjagtigt til at økonomierne "lander blødt" og at vi undgår en større økonomisk nedtur.

Dette er på ingen måde et urealistisk udfald, selvom historien viser, at denne præcise "dosering" af renteforhøjelser er ekstrem svær at ramme. Traditionelt slår renteforhøjelser igennem med en vis forsinkelse, hvorfor den globale vækst og selskabernes indtjening potentielt står overfor en vis modvind.

### Markedsudviklingen Første halvår 2023 og forventninger fremover

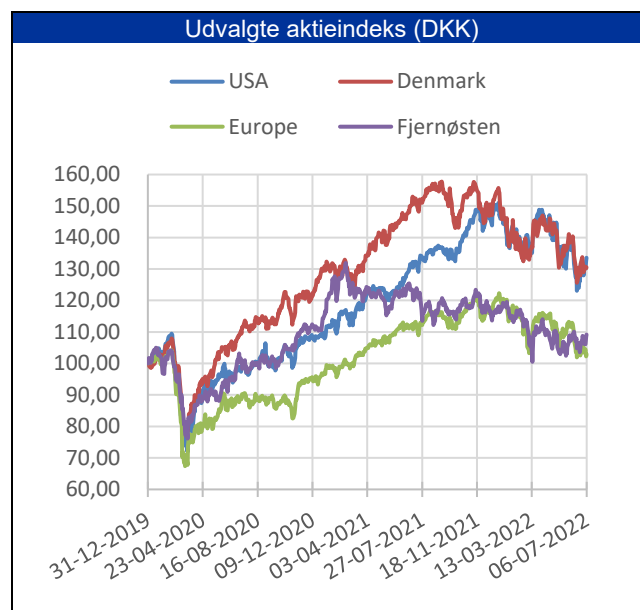
Aktier:

Lige nu er risikoappetitten intakt, hvilket sker i forventning om, at centralbankerne med det nuværende renteniveau har doseret stramningerne nøjagtigt til, at økonomierne "lander blødt" og at vi undgår en større økonomisk nedtur.

Det er et muligt scenarie, men som ovenfor nævnt vurderes det svært, at ramme den præcise "dosering" af renteforhøjelser. Markedet kan bevare denne tro i lang tid og her vil risikofyldte aktiver fortsætte med at være attraktive. Vores bekymring på lidt længere sigt er, at renteforhøjelser traditionelt slår igennem med en vis forsinkelse, og at vækst og indtjening derfor potentielt står overfor mere modvind end ventet i markedet.

De stigende renter i 2022 har indtil nu ikke påvirket aktiemarkederne negativt. Det er dog værd at bemærke, at det er få virksomheder og sektorer som driver aktiemarkedet. Det gør markedet ekstremt følsomt overfor tilbagefald, hvilket vi oplevede under "IT-boblen" i starten af årtusindet.

Det forventes på ovenstående baggrund at globale aktier kan levere et neutralt afkast i 2. halvår 2023, om end det må forventes at være under stor påvirkning fra inflationsudviklingen og dermed centralbankernes rentepolitik.



Afkastet på det globale aktiemarked (MSCI World AC Index) forventes at blive svagt positivt med et afkast mellem 0 % og 5 % for resten af 2023.

Obligationer:

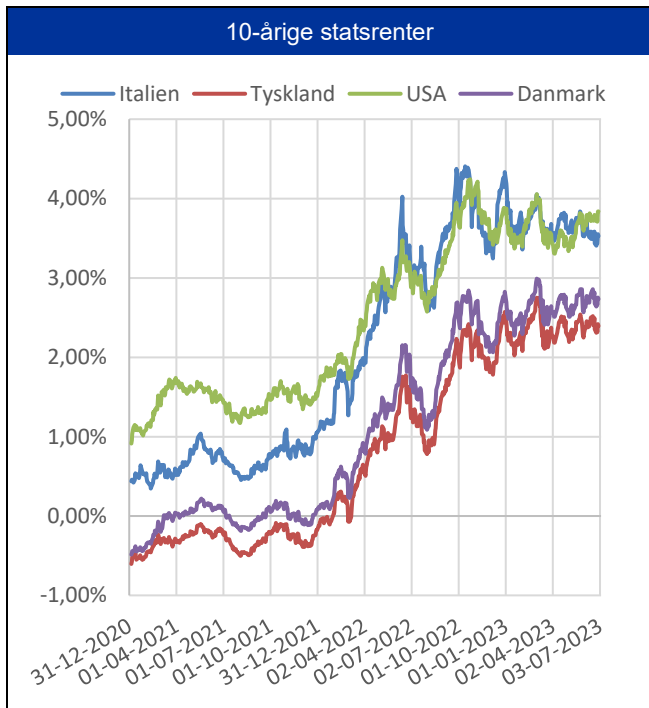
Rentesiden er ligeledes påvirket af inflationsudviklingen og dermed centralbankernes forsøg på at dæmpe forbrugerprisernes himmelflugt. Igen i juni var Den Europæiske Centralbank ECB på banen og hævdede som ventet renten med 0,25 procentpoint. Indskudsrenten løftes dermed til 3,50%. På pressemødet gjorde ECB-chef Lagarde det klart, at det ikke var intentionen at sætte renteforhøjelserne på pause endnu. Markedet reagerede med stigende rente, specielt de kortere renter steg på udtalelsen fra Lagarde. Forventningen er, at der kommer yderligere en renteforhøjelse i juli og muligvis også en renteforhøjelse i september måned, før ECB stopper med at hæve renten. Indskudsrenten kan dermed lande på 4 % i år.

Der skete igen en udvidelse af spændet mellem statsobligationer og realkreditobligationer. De meget stærke arbejdsmarkeder og den høje inflation kan få centralbankerne til at hæve renterne yderligere, men samtidig er den faldende inflation og den stigende pessimisme i erhvervslivet et godt argument for at centralbankerne skal holde renterne i ro. Markedet er dog blevet mere overbeviste om at centralbankerne vil fortsætte med renteforhøjelser de næste 3 måneder.

Den amerikanske centralbank FED valgte ved seneste møde at holde renten uforandret, men vil stadig have fokus på inflationen og det stærke arbejdsmarked. Chefen for FED Powell var tilfreds med den faldende inflation, men udtrykte stor bekymring for det stærke arbejdsmarked. På grund af den hårde retorik, steg renterne og markedet forventer yderligere renteforhøjelser senere på året.

Rentespændet mellem statsobligationer og realkreditobligationer har som nævnt været udfordret gennem første halvår, hvorimod virksomhedsobligationer har været mere robuste idet kreditspændet her er indsnævet. Statsobligationer fra Emerging Markets økonomierne har ligeledes – over en bred kam – haft et godt 1. halvår.

Vi forventer på den korte bane, at renterne vil holde sig på nuværende niveauer. På længere sigt vil inflationsudviklingen være afgørende for hvornår renten kan falde. Selv med svagt stigende renter vil der kunne opnås et positivt afkast fra obligationer, hvilket således vil have positiv indvirkning på det samlede renteaftak for hele 2023.



## 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 2022.

Specifikation af afdelingernes/andelsklassernes kan ses på [Handelsinvest.dk](http://Handelsinvest.dk) eller rekvireres ved henvendelse til Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S, Vestergade 8, 8600 Silkeborg.

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 2023 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 2023.

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

Herning, den 24. august 2023

Direktionen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Henrik Kragh  
Administrerende direktør

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Handelsinvest

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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	29.926	16.252
Kursgevinst og -tab	5.557	-282.374
Administrationsomkostninger	-3.081	-2.584
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>32.402</b>	<b>-268.706</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	8.947	7.158
Obligationer	2.805.958	3.626.198
Tilgodehavender	15.634	17.950
Uafviklede handler	55.057	39.470
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.885.596</b>	<b>3.690.776</b>
Investorerens formue	2.834.799	3.687.242
Skyldige omkostninger	999	1.124
Uafviklede handler	49.798	2.410
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.885.596</b>	<b>3.690.776</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0%	98,3%
	99,0%	98,3%
Andre aktiver/anden gæld	1,0%	1,7%
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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.510	-33.834
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-185	-224
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.325</b>	<b>-34.058</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>	271.386	295.705

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	8,0%
Realkredit	89,4%
Erhvervsobligationer	1,5%
Kontanter og lign.	1,0%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	32,0%
4 til 8 år	9,0%
Over 8 år	59,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

0,50% Jyske Realkredit 2040	6,95%
1,50% Realkredit Danmark 2037	6,78%
1,00% Nykredit 2040	6,66%
Var. Skibskredit 2029	4,75%
1,50% Nykredit 2037	4,43%

# 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: Jyske Bank A/S, Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.131	-234.587
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-54	-61
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>30.077</b>	<b>-234.648</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.563.413	3.391.537

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	8,0%
Realkredit	89,4%
Erhvervsobligationer	1,5%
Kontanter og lign.	1,0%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	32,0%
4 til 8 år	9,0%
Over 8 år	59,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

0,50% Jyske Realkredit 2040	7,0%
1,50% Realkredit Danmark 2037	6,8%
1,00% Nykredit 2040	6,7%
Var. Skibskredit 2029	4,8%
1,50% Nykredit 2037	4,4%

# 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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter	4.621	3.986
Kursgevinst og -tab	11.071	-111.619
Administrationsomkostninger	-1.843	-2.256
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>13.849</b>	<b>-109.889</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	31.985	11.314
Obligationer	463.252	613.893
Tilgodehavender	2.751	4.667
Uafviklede handler	25.855	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>523.843</b>	<b>629.874</b>
Investorenes formue	507.963	628.683
Skyldige omkostninger	489	524
Uafviklede handler	15.391	667
<b>Passiver i alt</b>	<b>523.843</b>	<b>629.874</b>

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,2%	97,7%
Andre aktiver/anden gæld	8,8%	2,3%
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

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.726	-24.787
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-4.356	-496
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>3.370</b>	<b>-25.283</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	154.422	165.584

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhversobligationer	91,2%
Kontanter og lign.	8,8%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	22,0%
2 til 4 år	26,0%
4 til 10 år	45,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

2,00% Tennet 2034	2,53%
1,63% Svenska Handelsbanken 2029	2,15%
1,25% Tornator 2026	2,01%
0,05% Jyske Bank 2026	1,98%
3,25% Svenska Handelsbanken 2033	1,98%

# 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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.372	-9.035
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	0	-1
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>1.372</b>	<b>-9.036</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	52.392	60.361

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhversobligationer	91,2%
Kontanter og lign.	8,8%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	22,0%
2 til 4 år	26,0%
4 til 10 år	45,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

2,00% Tennet 2034	2,5%
1,63% Svenska Handelsbanken 2029	2,2%
1,25% Tornator 2026	2,0%
0,05% Jyske Bank 2026	2,0%
3,25% Svenska Handelsbanken 2033	2,0%

# Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060824910

Porteføljerrådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.168	-75.501
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-61	-69
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>9.107</b>	<b>-75.570</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	301.149	402.738

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	91,2%
Kontanter og lign.	8,8%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	22,0%
2 til 4 år	26,0%
4 til 10 år	45,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

2,00% Tennet 2034	2,5%
1,63% Svenska Handelsbanken 2029	2,2%
1,25% Tornator 2026	2,0%
0,05% Jyske Bank 2026	2,0%
3,25% Svenska Handelsbanken 2033	2,0%

# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	7.819	12.354
Kursgevinst og -tab	-33	-85.824
Andre indtægter	2	5
Administrationsomkostninger	-932	-1.447
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>6.856</b>	<b>-74.912</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.152	6.101
Obligationer	196.094	248.155
Afledte finansielle instr.	1.159	13.767
Tilgodehavender	3.107	4.052
Uafviklede handler	28.236	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>229.748</b>	<b>272.075</b>
Investorerens formue	201.602	270.625
Afledte finansielle instr.	208	463
Skyldige omkostninger	268	308
Uafviklede handler	27.670	679
<b>Passiver i alt</b>	<b>229.748</b>	<b>272.075</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9%	91,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,4%	4,9%
Øvrige fin. instrumenter	0,5%	0,0%
	97,8%	96,6%
Andre aktiver/anden gæld	2,2%	3,4%
I alt	100,0%	100,0%



# High Yield Bonds AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.226	-11.985
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-128	-209
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>1.098</b>	<b>-12.194</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	40.206	46.138

### 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	9,0%
2 til 4 år	24,0%
4 til 6 år	42,0%
6 til 8 år	17,0%
8 til 10 år	3,0%
Over 10 år	5,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,38% Majordrive 2029	1,93%
6,63% IEA Energy Services 2029	1,88%
5,13% Ford Motor Credit 2025	1,68%
5,63% Constellium 2028	1,60%
4,5% CCO Holdings LLC 2030	1,58%

# High Yield Bonds Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.818	-62.654
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-60	-64
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>5.758</b>	<b>-62.718</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	161.396	224.487

### Fordeling på udstedertyper i %

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

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	9,0%
2 til 4 år	24,0%
4 til 6 år	42,0%
6 til 8 år	17,0%
8 til 10 år	3,0%
Over 10 år	5,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,38% Majordrive 2029	1,93%
6,63% IEA Energy Services 2029	1,88%
5,13% Ford Motor Credit 2025	1,68%
5,63% Constellium 2028	1,60%
4,5% CCO Holdings LLC 2030	1,58%

# 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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter	7.450	11.584
Kursgevinst og -tab	15.829	-35.463
Administrationsomkostninger	-1.063	-1.461
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>22.216</b>	<b>-25.340</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	21.031	8.363
Obligationer	196.283	275.444
Tilgodehavender	2.873	4.462
Uafviklede handler	37.678	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>257.865</b>	<b>288.269</b>
Investorenes formue	219.132	287.583
Skyldige omkostninger	311	335
Uafviklede handler	38.422	351
<b>Passiver i alt</b>	<b>257.865</b>	<b>288.269</b>

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,7%	86,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	4,9%	9,8%
Øvrige fin. instrumenter	0,0%	0,0%
	89,6%	95,8%
Andre aktiver/anden gæld	10,4%	4,2%
I alt	100,0%	100,0%

# Højrentelande AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060014918

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.755	-3.885
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-175	-201
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>4.580</b>	<b>-4.086</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	43.203	65.253

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	89,6%
Realkredit	0,0%
Erhversobligationer	0,0%
Kontanter og lign.	10,4%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	33,0%
2 til 4 år	15,0%
4 til 6 år	10,0%
6 til 8 år	8,0%
8 til 10 år	23,0%
Over 10 år	11,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	7,18%
1,75% Tjekkiet 2032	4,37%
0,25% Tjekkiet 2027	4,25%
10,00% Brasilien 2027	4,04%
10,00% Brasilien 2025	4,01%

# Højrentelande Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060824407

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.697	-21.191
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-61	-63
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>17.636</b>	<b>-21.254</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>	175.929	222.330

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	89,6%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Kontanter og lign.	10,4%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	33,0%
2 til 4 år	15,0%
4 til 6 år	10,0%
6 til 8 år	8,0%
8 til 10 år	23,0%
Over 10 år	11,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

6,95% Peru 2031	7,18%
1,75% Tjekkiet 2032	4,37%
0,25% Tjekkiet 2027	4,25%
10,00% Brasilien 2027	4,04%
10,00% Brasilien 2025	4,01%

# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	12.160	18.132
Kursgevinst og -tab	106.188	-331.858
Andre indtægter	9	10
Administrationsomkostninger	-6.149	-8.475
<b>Resultat før skat</b>	<b>112.208</b>	<b>-322.191</b>
Skat	-1.630	-2.253
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>110.578</b>	<b>-324.444</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	12.263	24.152
Kapitalandele	1.232.190	1.284.454
Tilgodehavender	1.621	1.432
Uafviklede handler	28.159	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.274.233</b>	<b>1.310.038</b>
Investorerens formue	1.253.700	1.306.827
Skyldige omkostninger	2.262	2.599
Uafviklede handler	18.271	612
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.274.233</b>	<b>1.310.038</b>

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

# Verden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0010157296

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.498	-49.157
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-884	-1.066
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>20.614</b>	<b>-50.223</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	240.310	242.494

### Landefordeling i %

USA	49,9%
Japan	10,8%
Frankrig	5,8%
Schweiz	4,6%
Andet	28,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	7,7%
Forsyning	1,1%
Industri	22,5%
Information	29,8%
Konsumentvarer	5,4%
Materialer	2,3%
Sundhedspleje	17,4%
Telekommunikation	4,2%
Forbrugsgoder	9,1%
Andet	0,5%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft	3,55%
Apple Computer	3,21%
Alphabet Koncern	3,07%
AstraZeneca	2,03%
Nvidia	2,03%

# Verden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0060671584

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	89.964	-274.220
Klassenspecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	0	-1
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>89.964</b>	<b>-274.221</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>1.013.390</b>	<b>1.064.333</b>

### Landefordeling i %

USA	49,9%
Japan	10,8%
Frankrig	5,8%
Schweiz	4,6%
Andet	28,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	7,7%
Forsyning	1,1%
Industri	22,5%
Information	29,8%
Konsumentvarer	5,4%
Materialer	2,3%
Sundhedspleje	17,4%
Telekommunikation	4,2%
Forbrugsgoder	9,1%
Andet	0,5%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft	3,55%
Apple Computer	3,21%
Alphabet Koncern	3,07%
AstraZeneca	2,03%
Nvidia	2,03%



# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	45.374	62.638
Kursgevinst og -tab	169.022	-782.220
Andre indtægter	3	11
Administrationsomkostninger	-6.514	-8.744
<b>Resultat før skat</b>	<b>207.885</b>	<b>-728.315</b>
Skat	-4.133	-2.810
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>203.752</b>	<b>-731.125</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	11.815
Kapitalandele	1.551.639	1.821.411
Tilgodehavender	7.994	5.551
Uafviklede handler	50.583	13.151
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.640.983</b>	<b>1.851.928</b>
Investorenes formue	1.576.474	1.842.540
Skyldige omkostninger	2.428	2.605
Uafviklede handler	62.081	6.783
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.640.983</b>	<b>1.851.928</b>

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

# Europa AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK001015809065

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.011	-68.904
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-572	-942
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>15.439</b>	<b>-69.846</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	133.814	144.840

### Landefordeling i %

Frankrig	21,0%
Schweiz	16,9%
Tyskland	16,6%
England	12,9%
Andet	32,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,8%
Forsyning	0,5%
Industri	16,4%
Information	16,4%
Konsumentvarer	13,3%
Materialer	4,9%
Sundhedspleje	20,9%
Telekommunikation	2,6%
Forbrugsgoder	5,2%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	4,88%
AstraZeneca	4,52%
ASML Holding NV	4,00%
Schneider Electric	3,67%
Unilever	3,46%

# Europa Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060563344

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.045	-14.625
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.044</b>	<b>-14.627</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	15.386	20.045

### Landefordeling i %

Frankrig	21,0%
Schweiz	16,9%
Tyskland	16,6%
England	12,9%
Andet	32,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,8%
Forsyning	0,5%
Industri	16,4%
Information	16,4%
Konsumentvarer	13,3%
Materialer	4,9%
Sundhedspleje	20,9%
Telekommunikation	2,6%
Forbrugsgoder	5,2%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	4,88%
AstraZeneca	4,52%
ASML Holding NV	4,00%
Schneider Electric	3,67%
Unilever	3,46%

# Europa Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060824084

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	186.331	-646.582
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-62	-70
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>186.269</b>	<b>-646.652</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	1.427.274	1.677.655

### Landefordeling i %

Frankrig	21,0%
Schweiz	16,9%
Tyskland	16,6%
England	12,9%
Andet	32,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,8%
Forsyning	0,5%
Industri	16,4%
Information	16,4%
Konsumentvarer	13,3%
Materialer	4,9%
Sundhedspleje	20,9%
Telekommunikation	2,6%
Forbrugsgoder	5,2%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	4,88%
AstraZeneca	4,52%
ASML Holding NV	4,00%
Schneider Electric	3,67%
Unilever	3,46%

# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	18.008	16.329
Kursgevinst og -tab	283.823	-977.210
Andre indtægter	31	28
Administrationsomkostninger	-12.455	-13.834
<b>Resultat før skat</b>	<b>289.407</b>	<b>-974.687</b>
Skat	-2.497	-2.380
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>286.910</b>	<b>-977.067</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	259.488	65.483
Kapitalandele	2.971.281	3.973.471
Tilgodehavender	1.690	1.896
Uafviklede handler	87.451	6.816
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.319.910</b>	<b>4.047.666</b>
Investorerens formue	3.207.379	4.031.992
Skyldige omkostninger	4.329	5.027
Uafviklede handler	108.202	10.647
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.319.910</b>	<b>4.047.666</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,6%	98,6%
Andre aktiver/anden gæld	7,4%	1,4%
I alt	100,0%	100,0%

# Nordamerika AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060159218

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.597	-104.217
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.469	-1.759
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>29.128</b>	<b>-105.976</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	386.271	409.019

### Landefordeling i %

USA	86,1%
Canada	9,2%
Thailand	2,4%
Israel	2,3%
Andet	0,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,6%
Forsyning	1,1%
Industri	29,8%
Information	24,6%
Konsumentvarer	4,1%
Materialer	6,1%
Sundhedspleje	10,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	13,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Watsco Inc	3,72%
Pool	3,19%
Bentley Systems Inc	2,97%
Carlisle Cos Inc	2,84%
Graphic Packaging Holding Co	2,82%

# Nordamerika Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060563187

Porteføljegrådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.390	-34.796
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>7.388</b>	<b>-34.798</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	77.362	100.772

### Landefordeling i %

USA	86,1%
Canada	9,2%
Thailand	2,4%
Israel	2,3%
Andet	0,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,6%
Forsyning	1,1%
Industri	29,8%
Information	24,6%
Konsumentvarer	4,1%
Materialer	6,1%
Sundhedspleje	10,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	13,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Watsco Inc	3,72%
Pool	3,19%
Bentley Systems Inc	2,97%
Carlisle Cos Inc	2,84%
Graphic Packaging Holding Co	2,82%

# Nordamerika Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060824837

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	250.456	-836.168
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-62	-125
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>250.394</b>	<b>-836.293</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.743.746	3.522.201

### Landefordeling i %

USA	86,1%
Canada	9,2%
Thailand	2,4%
Israel	2,3%
Andet	0,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	10,6%
Forsyning	1,1%
Industri	29,8%
Information	24,6%
Konsumentvarer	4,1%
Materialer	6,1%
Sundhedspleje	10,3%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	13,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Watsco Inc	3,72%
Pool	3,19%
Bentley Systems Inc	2,97%
Carlisle Cos Inc	2,84%
Graphic Packaging Holding Co	2,82%



# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	12.982	18.990
Kursgevinst og -tab	-18.801	-91.519
Andre indtægter	3	6
Administrationsomkostninger	-3.958	-5.461
<b>Resultat før skat</b>	<b>-9.774</b>	<b>-77.984</b>
Skat	-859	-1.127
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-10.633</b>	<b>-79.111</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	32.227	5.243
Kapitalandele	606.331	775.573
Tilgodehavender	4.606	818
Uafviklede handler	55	0
<b>Aktiver i alt</b>	<b>643.219</b>	<b>781.634</b>
Investorerens formue	642.018	779.977
Skyldige omkostninger	1.201	1.339
Uafviklede handler	0	318
<b>Passiver i alt</b>	<b>643.219</b>	<b>781.634</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,4%	99,4%
Andre aktiver/anden gæld	5,6%	0,6%
I alt	100,0%	100,0%

# Fjernøsten AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

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

ISIN kode: DK0015994453

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

### Resultatopgørelse for perioden

1. januar - 30. juni

Andel af resultat af

fællesporteføljen

Klassespecifikke transakt.:

Administrationsomkostninger

**Klassens nettoresultat**

**Klassens formue**

**2023**

**Hele tkr.**

-2.536

-939

**-3.475**

**Pr. 30/6**

**Hele tkr.**

226.896

**2022**

**Hele tkr.**

-25.179

-1.218

**-26.397**

**Pr. 31/12**

**Hele tkr.**

275.764

### Landefordeling i %

Kina	29,7%
Hong Kong	13,8%
Taiwan	13,1%
Singapore	11,8%
Andet	31,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	32,8%
Forsyning	0,0%
Industri	5,9%
Information	20,8%
Konsumentvarer	1,1%
Materialer	0,0%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	15,1%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	11,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	9,6%
DBS Group	6,6%
Tencent Holdings	6,2%
AIA Group	5,9%
Samsung Electronic	5,7%

# Fjernøsten Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

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

ISIN kode: DK0060563260

Porteføljegråd giver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	2	-1.262
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>1</b>	<b>-1.264</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.533	3.753

### Landefordeling i %

Kina	29,7%
Hong Kong	13,8%
Taiwan	13,1%
Singapore	11,8%
Andet	31,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	32,8%
Forsyning	0,0%
Industri	5,9%
Information	20,8%
Konsumentvarer	1,1%
Materialer	0,0%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	15,1%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	11,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	9,6%
DBS Group	6,6%
Tencent Holdings	6,2%
AIA Group	5,9%
Samsung Electronic	5,7%

# Fjernøsten Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

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	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.097	-51.380
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-62	-70
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-7.159</b>	<b>-51.450</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	412.589	500.460

### Landefordeling i %

Kina	29,7%
Hong Kong	13,8%
Taiwan	13,1%
Singapore	11,8%
Andet	31,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	32,8%
Forsyning	0,0%
Industri	5,9%
Information	20,8%
Konsumentvarer	1,1%
Materialer	0,0%
Sundhedspleje	0,4%
Telekommunikation	15,1%
Forbrugsgoder	12,5%
Andet	11,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor	9,6%
DBS Group	6,6%
Tencent Holdings	6,2%
AIA Group	5,9%
Samsung Electronic	5,7%

# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	1.475	1.990
Kursgevinst og -tab	1.445	-32.975
Administrationsomkostninger	-585	-732
<b>Resultat før skat</b>	<b>2.335</b>	<b>-31.717</b>
Skat	319	-33
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>2.654</b>	<b>-31.750</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.255	1.386
Kapitalandele	70.507	70.108
Tilgodehavender	83	72
Uafviklede handler	506	1.465
<b>Aktiver i alt</b>	<b>73.351</b>	<b>73.031</b>
Investorerens formue	772.695	71.541
Skyldige omkostninger	176	168
Uafviklede handler	480	1.322
<b>Passiver i alt</b>	<b>773.351</b>	<b>73.031</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0%	98,0%
	97,0%	98,0%
Andre aktiver/anden gæld	3,0%	2,0%
I alt	100,0%	100,0%

# Norden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060048064

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.866	-20.842
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-272	-317
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.594</b>	<b>-21.159</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	70.142	69.860

### Landefordeling i %

Sverige	40,5%
Danmark	27,0%
Finland	15,2%
Norge	8,8%
Andet	8,5%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,7%
Forsyning	1,4%
Industri	35,3%
Information	9,1%
Konsumentvarer	4,5%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	22,5%
Telekommunikation	1,1%
Forbrugsgoder	5,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,5%
Atlas	4,8%
Hexagon AB	4,1%
AstraZeneca	4,0%
ABB	3,8%

# Norden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060824670

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	60	-10.586
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	0	-5
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>60</b>	<b>-10.591</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.553	1.681

### Landefordeling i %

Sverige	40,5%
Danmark	27,0%
Finland	15,2%
Norge	8,8%
Andet	8,5%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,7%
Forsyning	1,4%
Industri	35,3%
Information	9,1%
Konsumentvarer	4,5%
Materialer	3,8%
Sundhedspleje	22,5%
Telekommunikation	1,1%
Forbrugsgoder	5,6%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk	9,5%
Atlas	4,8%
Hexagon AB	4,1%
AstraZeneca	4,0%
ABB	3,8%

# 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>2023</b>	<b>2022</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	64.891	67.147
Kursgevinst og -tab	178.820	-727.852
Andre indtægter	1	3
Administrationsomkostninger	-8.319	-9.682
<b>Resultat før skat</b>	<b>235.393</b>	<b>-670.384</b>
Skat	-10.502	-11.006
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>224.891</b>	<b>-681.390</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	8.758	2.628
Kapitalandele	2.551.918	2.528.659
Tilgodehavender	96	95
Uafviklede handler	0	12.155
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.560.772</b>	<b>2.543.537</b>
Investorerens formue	2.545.227	2.538.552
Skyldige omkostninger	2.704	2.640
Uafviklede handler	12.841	2.345
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.560.772</b>	<b>2.543.537</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>100,3%</u>	<u>99,6%</u>
	100,3%	99,6%
Andre aktiver/anden gæld	<u>-0,3%</u>	<u>0,4%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>



# Danmark AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0010232768

Porteføljerådgiver: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	44.385	-132.162
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.737	-2.112
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>42.648</b>	<b>-134.274</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	464.391	506.057

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,2%
Forsyning	5,9%
Industri	29,6%
Information	1,4%
Konsumentvarer	6,4%
Materialer	5,3%
Sundhedspleje	28,8%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	3,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

DSV	10,0%
Novo Nordisk	8,9%
Danske Bank	7,8%
Orsted	5,9%
Vestas Wind Systems A/S	5,1%

# Danmark Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060562965

Porteføljerådgiver: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.371	-10.030
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.370</b>	<b>-10.032</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	22.650	30.363

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,2%
Forsyning	5,9%
Industri	29,6%
Information	1,4%
Konsumentvarer	6,4%
Materialer	5,3%
Sundhedspleje	28,8%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	3,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

DSV	10,0%
Novo Nordisk	8,9%
Danske Bank	7,8%
Orsted	5,9%
Vestas Wind Systems A/S	5,1%

# Danmark Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060654499

Porteføljerådgiver: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.915	-18.618
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	0	-1
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>2.915</b>	<b>-18.619</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	33.741	33.223

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,2%
Forsyning	5,9%
Industri	29,6%
Information	1,4%
Konsumentvarer	6,4%
Materialer	5,3%
Sundhedspleje	28,8%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	3,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

DSV	10,0%
Novo Nordisk	8,9%
Danske Bank	7,8%
Orsted	5,9%
Vestas Wind Systems A/S	5,1%

# Danmark Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060824167

Porteføljerådgiver: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	177.020	-518.395
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-62	-70
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>176.958</b>	<b>-518.465</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.024.445	1.968.909

### Landefordeling i %

Danmark	97,7%
Andet	2,3%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	19,2%
Forsyning	5,9%
Industri	29,6%
Information	1,4%
Konsumentvarer	6,4%
Materialer	5,3%
Sundhedspleje	28,8%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	3,4%
Andet	0,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

DSV	10,0%
Novo Nordisk	8,9%
Danske Bank	7,8%
Orsted	5,9%
Vestas Wind Systems A/S	5,1%

# Defensiv 10 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	1.849	3.782
Kursgevinst og -tab	3.066	-40.424
Andre indtægter	174	204
Administrationsomkostninger	-963	-1.177
<b>Resultat før skat</b>	<b>4.126</b>	<b>-37.615</b>
Skat	291	-291
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>4.417</b>	<b>-37.906</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	7.051	1.094
Obligationer	144.740	163.297
Kapitalandele	55.649	77.358
Tilgodehavender	819	1.181
Uafviklede handler	9.806	932
<b>Aktiver i alt</b>	<b>218.065</b>	<b>243.862</b>
Investorerens formue	207.111	243.356
Skyldige omkostninger	134	145
Uafviklede handler	10.820	361
<b>Passiver i alt</b>	<b>218.065</b>	<b>243.862</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	69,9%
Danske aktier	1,3%
Udenlandske obligationer	16,7%
Udenlandske aktier	8,9%
Øvrige inkl. likvide	3,2%

### Finansielle instrumenter i %

	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8%	98,9%
Andre aktiver/anden gæld	3,2%	1,1%
I alt	100,0%	100,0%

# 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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	9.399	26.433
Kursgevinst og -tab	23.715	-166.159
Andre indtægter	486	619
Administrationsomkostninger	-3.709	-4.370
<b>Resultat før skat</b>	<b>29.891</b>	<b>-143.477</b>
Skat	3.074	-3.074
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>32.965</b>	<b>-146.551</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	13.468	5.714
Obligationer	412.587	488.282
Kapitalandele	289.971	386.138
Tilgodehavender	2.114	3.597
Uafviklede handler	32.391	3.763
<b>Aktiver i alt</b>	<b>750.531</b>	<b>887.494</b>
Investorerne formue	709.083	885.518
Skyldige omkostninger	387	423
Uafviklede handler	41.061	1.553
<b>Passiver i alt</b>	<b>750.531</b>	<b>887.494</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	58,2%
Danske aktier	5,0%
Udenlandske obligationer	10,7%
Udenlandske aktier	25,2%
Øvrige inkl. likvide	0,9%

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1%	98,8%
Andre aktiver/anden gæld	0,9%	1,2%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 60 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	19.673	65.489
Kursgevinst og -tab	39.808	-286.158
Andre indtægter	1.628	2.019
Administrationsomkostninger	-6.195	-7.417
<b>Resultat før skat</b>	<b>54.914</b>	<b>-226.067</b>
Skat	9.252	-9.252
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>64.166</b>	<b>-235.319</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	11.781	4.196
Obligationer	294.163	347.448
Kapitalandele	592.501	774.711
Tilgodehavender	1.557	2.369
Uafviklede handler	14.986	10.927
<b>Aktiver i alt</b>	<b>914.988</b>	<b>1.139.651</b>
Investorerne formue	893.146	1.137.984
Skyldige omkostninger	469	530
Uafviklede handler	21.373	1.137
<b>Passiver i alt</b>	<b>914.988</b>	<b>1.139.651</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	32,9%
Danske aktier	10,2%
Udenlandske obligationer	5,7%
Udenlandske aktier	50,4%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

### Finansielle instrumenter i %

	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3%	98,6%
Andre aktiver/anden gæld	0,7%	1,4%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 80 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	10.180	30.696
Kursgevinst og -tab	24.234	-130.623
Andre indtægter	609	820
Administrationsomkostninger	-2.976	-3.527
<b>Resultat før skat</b>	<b>32.047</b>	<b>-102.634</b>
Skat	4.359	-4.359
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>36.406</b>	<b>-106.993</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	14.547	4.453
Obligationer	53.373	63.770
Kapitalandele	360.986	391.520
Tilgodehavender	307	505
Uafviklede handler	8.141	5.454
<b>Aktiver i alt</b>	<b>437.354</b>	<b>465.702</b>
Investorerens formue	425.677	460.546
Skyldige omkostninger	239	256
Uafviklede handler	11.438	4.900
<b>Passiver i alt</b>	<b>437.354</b>	<b>465.702</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	12,5%
Danske aktier	15,6%
Udenlandske obligationer	4,2%
Udenlandske aktier	65,0%
Øvrige inkl. likvide	2,7%

### Finansielle instrumenter i %

	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3%	98,9%
Andre aktiver/anden gæld	2,7%	1,1%
I alt	100,0%	100,0%



# Defensiv 10 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 2

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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatoppgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	624	1.182
Kursgevinst og -tab	684	-11.418
Andre indtægter	10	11
Administrationsomkostninger	-320	-365
<b>Resultat før skat</b>	<b>998</b>	<b>-10.590</b>
Skat	95	-95
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>1.093</b>	<b>-10.685</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.618	1.288
Obligationer	48.822	49.675
Kapitalandele	11.600	19.728
Tilgodehavender	235	310
Uafviklede handler	9.437	594
<b>Aktiver i alt</b>	<b>71.712</b>	<b>71.595</b>
Investorernes formue	62.335	71.237
Skyldige omkostninger	43	47
Uafviklede handler	9.334	311
<b>Passiver i alt</b>	<b>71.712</b>	<b>71.595</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	78,3%
Danske aktier	1,3%
Udenlandske obligationer	8,2%
Udenlandske aktier	9,1%
Øvrige inkl. likvide	3,1%

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9%	97,4%
Andre aktiver/anden gæld	3,1%	2,6%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 4

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: Jyske Bank A/S Investment Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2023	2022
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytte	5.182	14.916
Kursgevinst og -tab	10.608	-59.629
Andre indtægter	79	77
Administrationsomkostninger	-1.499	-1.741
<b>Resultat før skat</b>	<b>14.370</b>	<b>-46.377</b>
Skat	2.132	-2.132
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>16.502</b>	<b>-48.509</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	8.855	4.517
Obligationer	22.653	33.875
Kapitalandele	167.339	185.243
Tilgodehavender	120	226
Uafviklede handler	5.487	207
<b>Aktiver i alt</b>	<b>204.454</b>	<b>224.068</b>
Investorerens formue	196.775	223.498
Skyldige omkostninger	121	134
Uafviklede handler	7.558	436
<b>Passiver i alt</b>	<b>204.454</b>	<b>224.068</b>

## Formuefordeling i %

Danske obligationer	11,5%
Danske aktier	16,1%
Udenlandske obligationer	3,1%
Udenlandske aktier	65,9%
Øvrige inkl. likvide	3,4%

Finansielle instrumenter i %	Pr. 30/6	Pr. 31/12
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6%	98,0%
Andre aktiver/anden gæld	3,4%	2,0%
I alt	100,0%	100,0%

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Danske Obligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.687.242	2.706.566	2.521.532	2.591.466	2.892.890
Emissioner	83.939	1.978.869	408.303	214.263	177.917
Indløsninger	-945.689	-573.035	-146.386	-277.192	-450.849
Emissionstillæg	67	366	327	295	196
Indløsningsfradrag	657	393	92	290	389
Udlodningsopgørelse	-23.819	-22.551	-25.148	-38.856	-46.435
Nettoresultat	32.402	-403.366	-52.154	31.266	17.358
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.834.799</b>	<b>3.687.242</b>	<b>2.706.566</b>	<b>2.521.532</b>	<b>2.591.466</b>
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Danske Obligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	295.705	389.272	473.383	547.400	808.315
Emissioner	878	2.657	3.746	12.154	30.520
Indløsninger	-26.210	-48.988	-74.310	-85.042	-283.661
Emissionstillæg	1	2	3	57	33
Indløsningsfradrag	14	27	42	60	238
Udlodningsopgørelse	-1.327	-2.268	-3.596	-6.166	-11.358
Nettoresultat	2.325	-44.997	-9.996	4.920	3.313
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>271.386</b>	<b>295.705</b>	<b>389.272</b>	<b>473.383</b>	<b>547.400</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	304.528	332.900	382.417	451.471	521.199
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	89,12	88,83	101,79	104,85	105,03
Udlodning pr. andel	0,0	0,4	0,60	0,80	1,20
Afkast i procent	0,8	-12,2	-2,2	1,0	0,3
Sharpe Ratio	-0,6	0,0	0,6	1,2	1,0
Standardafvigelse	4,4	4,3	2,1	1,9	1,9
Omkostningsprocent	0,2	0,3	0,4	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,7	-9,6	-1,2	0,1	0,7
Sharpe Ratio	-0,7	0,0	0,2	0,6	0,6
Standardafvigelse	3,0	2,7	1,5	1,5	1,6

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Danske Obligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.391.537	2.317.294	2.048.149	2.044.066	2.084.574
Emissioner	83.061	1.976.212	404.557	202.109	147.397
Indløsninger	-919.480	-524.047	-72.076	-192.150	-167.188
Emissionstillæg	66	364	324	238	163
Indløsningsfradrag	644	366	50	230	151
Udløsningsopgørelse	-22.492	-20.283	-21.552	-32.690	-35.076
Nettoresultat	30.077	-358.369	-42.158	26.346	14.045
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.563.413</b>	<b>3.391.537</b>	<b>2.317.294</b>	<b>2.048.149</b>	<b>2.044.066</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	2.877.222	3.812.749	2.269.186	1.946.738	1.937.496
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	89,09	88,95	102,12	105,21	105,50
Udlodning pr. andel	0,0	0,6	0,90	1,10	1,70
Afkast i procent	0,8	-12,1	-1,9	1,4	0,7
Sharpe Ratio	-0,6	0,0	0,6	1,2	1,0
Standardafvigelse	4,4	4,3	2,1	1,9	1,9
Omkostningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,2	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,7	-9,6	-1,2	0,1	0,7
Sharpe Ratio	-0,7	0,0	0,2	0,6	0,6
Standardafvigelse	3,0	2,7	1,5	1,5	1,6

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Virksomhedsobligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	628.683	904.630	776.524	807.414	842.946
Emissioner	16.517	42.092	274.002	85.361	22.153
	-				
Indløsninger	151.287	-174.055	-123.456	-119.824	-91.370
Emissionstillæg	21	55	356	555	46
Indløsningsfradrag	180	205	142	235	164
Udlodningsopgørelse	0	-15.170	-14.336	-12.150	-6.219
Nettoresultat	13.849	-129.074	-8.602	14.933	39.694
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>507.963</b>	<b>628.683</b>	<b>904.630</b>	<b>776.524</b>	<b>807.414</b>
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Virksomhedsobligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	165.584	205.594	268.065	358.086	401.167
Emissioner	719	1.498	3.611	1.732	1.716
Indløsninger	-15.268	-8.487	-58.879	-90.060	-60.651
Emissionstillæg	1	2	5	9	4
Indløsningsfradrag	16	6	64	146	106
Udlodningsopgørelse	0	-2.524	-4.124	-4.259	-1.926
Nettoresultat	3.370	-30.505	-3.148	2.411	17.670
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>154.422</b>	<b>165.584</b>	<b>205.594</b>	<b>268.065</b>	<b>358.086</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	171.285	187.385	194.929	246.922	331.260
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,16	88,37	105,47	108,56	108,10
Udlodning pr. andel	0,0	0,0	1,3	1,7	1,3
Afkast i procent	2,0	-15,2	-1,3	1,7	4,4
Sharpe Ratio	-0,3	0,0	0,5	0,8	0,9
Standardafvigelse	5,4	5,3	3,5	3,5	2,4
Omkostningsprocent	0,5	0,9	1,0	1,1	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	2,3	-13,7	-1,0	2,4	6,4
Sharpe Ratio	-0,1	0,0	0,7	1,0	0,8
Standardafvigelse	3,2	3,1	2,3	2,1	1,8

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Virksomhedsobligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	60.361	76.714	75.213	74.865	79.925
Emissioner	0	440	3.705	0	0
Indløsninger	-9.352	-4.577	0	0	-8.265
Emissionstillæg	0	1	5	0	0
Indløsningsfradrag	11	5	0	0	16
Udlodningsopgørelse	0	-1.467	-1.617	-1.323	-816
Nettoresultat	1.372	-10.755	-592	1.671	4.005
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>52.392</b>	<b>60.361</b>	<b>76.714</b>	<b>75.213</b>	<b>74.865</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	61.634	72.634	77.207	73.507	73.507
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	85,00	83,10	99,36	102,32	101,85
Udlodning pr. andel	0,0	0,0	1,9	2,2	1,8
Afkast i procent	2,3	-14,7	-0,8	2,3	5,0
Sharpe Ratio	-0,3	0,0	0,5	0,8	0,9
Standardafvigelse	5,4	5,3	3,5	3,5	2,4
Omkostningsprocent	0,2	0,4	0,4	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	2,3	-13,7	-1,0	2,4	6,4
Sharpe Ratio	-0,1	0,0	0,7	1,0	0,8
Standardafvigelse	3,2	3,1	2,3	2,1	1,8
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	402.738	622.322	433.246	374.463	361.854
Emissioner	15.798	40.154	266.686	83.629	20.437
-	-	-	-	-	-
Indløsninger	126.667	-160.991	-64.577	-29.764	-22.454
Emissionstillæg	21	52	346	546	42
Indløsningsfradrag	152	194	78	89	42
Udlodningsopgørelse	0	-11.179	-8.595	-6.568	-3.477
Nettoresultat	9.107	-87.814	-4.862	10.851	18.019
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>301.149</b>	<b>402.738</b>	<b>622.322</b>	<b>433.246</b>	<b>374.463</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	332.517	454.778	588.308	397.764	345.350
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,57	88,56	105,78	108,92	108,43
Udlodning pr. andel	0,0	0,0	1,9	2,3	1,9
Afkast i procent	2,3	-14,8	-0,8	2,2	5,0
Sharpe Ratio	-0,3	0,0	0,5	0,8	0,9
Standardafvigelse	5,4	5,3	3,5	3,5	2,4
Omkostningsprocent	0,2	0,5	0,4	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	2,3	-13,7	-1,0	2,4	6,4
Sharpe Ratio	-0,1	0,0	0,7	1,0	0,8
Standardafvigelse	3,2	3,1	2,3	2,1	1,8

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020
<b>Afdeling High Yield Bonds</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	270.625	514.831	414.141	0
Emissioner	5.074	20.650	158.029	401.342
Indløsninger	-81.117	-193.343	-48.357	-801
Emissionstillæg	11	43	321	620
Indløsningsfradrag	153	357	88	2
Udlodningsopgørelse	0	0	-16.716	0
Nettoresultat	6.856	-71.913	7.325	12.978
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>201.602</b>	<b>270.625</b>	<b>514.831</b>	<b>414.141</b>
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>
<b>High Yield Bonds AK</b>				
Formueopgørelse (Hele tkr.):				
Investorenes formue primo	46.138	93.522	121.016	0
Emissioner	0	2.302	5.849	117.727
Indløsninger	-7.041	-38.030	-30.207	-801
Emissionstillæg	0	5	1	32
Indløsningsfradrag	11	62	54	2
Udlodningsopgørelse	0	0	-4.482	0
Nettoresultat	1.098	-11.723	1.291	4.056
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>40.206</b>	<b>46.138</b>	<b>93.522</b>	<b>121.016</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	45.599	53.600	92.215	116.424
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	88,17	86,08	101,42	103,94
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	3,80
Afkast i procent	2,4	-15,1	1,3	3,7
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,1	0,3
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	4,7	-13,3	3,1	4,6
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 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.):				
Investorenes formue primo	224.487	421.309	293.125	0
Emissioner	5.075	18.348	152.180	283.615
Indløsnings	-74.075	-155.313	-18.150	0
Emissionstillæg	11	38	320	588
Indløsningsfradrag	140	295	34	0
Udlodningsopgørelse	0	0	-12.234	0
Nettoresultat	5.758	-60.190	6.034	8.922
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>161.396</b>	<b>224.487</b>	<b>421.309</b>	<b>293.125</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	180.821	258.279	413.587	281.741
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100
Indre værdi	89,26	86,92	101,87	104,04
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	4,00
Afkast i procent	2,7	-14,7	1,8	4,0
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,2
Nøgletal for benchmark:				
Afkast i procent	4,7	-13,3	3,1	4,0
Sharpe Ratio	-	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-	-

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



## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Afdeling Højrentelande</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	287.583	460.186	572.225	707.707	528.653
Emissioner	3.477	28.638	50.868	95.705	147.048
Indløsninger	-94.329	-182.977	-150.864	-145.918	-39.511
Emissionstillæg	7	60	106	266	544
Indløsningsfradrag	178	345	283	354	133
Udlodningsopgørelse	0	0	0	-21.509	0
Nettoresultat	22.216	-18.669	-12.432	-64.380	70.840
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>219.132</b>	<b>287.583</b>	<b>460.186</b>	<b>572.225</b>	<b>707.707</b>
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Højrentelande AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	65.253	73.839	87.428	114.902	123.994
Emissioner	0	0	1.439	1.741	0
Indløsninger	-26.679	-5.752	-12.799	-17.157	-23.347
Emissionstillæg	0	0	3	10	0
Indløsningsfradrag	49	8	20	38	77
Udlodningsopgørelse	0	0	0	-2.690	0
Nettoresultat	4.580	-2.842	-2.252	-9.416	14.178
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>43.203</b>	<b>65.253</b>	<b>73.839</b>	<b>87.428</b>	<b>114.902</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	47.774	77.824	84.630	97.447	114.366
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,43	83,85	87,25	89,72	100,47
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	2,40
Afkast i procent	7,9	-3,9	-2,8	-8,5	12,3
Sharpe Ratio	0,1	0,0	0,0	0,3	0,4
Standardafvigelse	8,5	8,6	8,0	8,6	7,7
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,1	1,1	1,1
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	6,1	-10,4	-2,9	-6,7	14,0
Sharpe Ratio	0,2	0,0	0,3	0,5	0,6
Standardafvigelse	4,8	5,0	4,4	4,8	3,9

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Højrentelande Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	222.330	386.347	484.797	592.805	404.659
Emissioner	3.477	28.638	49.429	93.964	147.048
Indløsnings	-67.650	-177.225	-138.065	-128.761	-16.164
Emissionstillæg	7	60	103	256	544
Indløsningsfradrag	129	337	263	316	56
Udlodningsopgørelse	0	0	0	-18.819	-
Nettoresultat	17.636	-15.827	-10.180	-54.964	56.662
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>175.929</b>	<b>222.330</b>	<b>386.347</b>	<b>484.797</b>	<b>592.805</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	189.267	258.662	434.115	532.673	581.221
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	92,95	85,95	89,00	91,01	101,99
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00	0,00	3,10
Afkast i procent	8,1	-3,4	-2,2	-8,0	12,9
Sharpe Ratio	0,1	0,0	0,0	0,3	0,4
Standardafvigelse	8,5	8,6	8,0	8,6	7,7
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	6,1	-10,4	-2,9	-6,7	14,0
Sharpe Ratio	0,2	0,0	0,3	0,5	0,6
Standardafvigelse	4,8	5,0	4,4	4,8	3,9

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Afdeling Verden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.306.827	2.293.631	468.033	366.997	347.232
Emissioner	82.744	355.186	1.611.576	118.579	21.743
Indløsninger	-202.309	-909.712	-94.838	-76.888	-67.683
Emissionstillæg	99	426	978	143	37
Indløsningsfradrag	187	868	44	14	79
Udlodningsopgørelse	-44.426	-122.942	-59.369	-30.942	-35.885
Nettoresultat	110.578	-310.630	367.207	90.130	101.474
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.253.700</b>	<b>1.306.827</b>	<b>2.293.631</b>	<b>468.033</b>	<b>366.997</b>
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Verden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	242.494	326.474	315.584	263.509	254.566
Emissioner	9.677	45.042	66.329	79.324	13.670
Indløsninger	-25.724	-62.152	-77.756	-66.382	-51.998
Emissionstillæg	11	54	79	95	23
Indløsningsfradrag	10	20	27	4	56
Udlodningsopgørelse	-6.772	-16.524	-39.299	-21.704	-25.422
Nettoresultat	20.614	-50.420	61.510	60.738	72.614
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>240.310</b>	<b>242.494</b>	<b>326.474</b>	<b>315.584</b>	<b>263.509</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	83.823	89.444	95.318	98.438	93.636
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	286,69	271,11	342,51	320,59	281,42
Udlodning pr. andel	0,00	7,60	17,50	39,80	22,90
Afkast i procent	8,6	-16,2	21,1	23,5	32,4
Sharpe Ratio	0,6	0,7	27,2	0,9	0,8
Standardafvigelse	16,5	16,2	13,6	13,6	12,4
Tracking error	6,8	6,6	4,9	4,4	3,7
Active share	82,4	85,4	84,0	83,9	84,1
Omkostningsprocent	0,8	1,6	1,6	1,8	1,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,4	-15,5	27,2	9,2	29,8
Sharpe Ratio	0,9	0,9	1,2	1,0	0,8
Standardafvigelse	8,4	8,2	7,1	6,9	8,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Verden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.064.333	1.967.157	152.449	103.488	92.666
Emissioner	73.067	310.144	1.545.247	39.255	8.073
Indløsninger	-176.585	-847.560	-17.082	-10.506	-15.685
Emissionstillæg	88	372	899	48	14
Indløsningsfradrag	177	848	17	10	23
Udløsningsopgørelse	-37.654	-106.418	-20.070	-9.238	-10.463
Nettoresultat	89.964	-260.210	305.697	29.392	28.860
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.013.390</b>	<b>1.064.333</b>	<b>1.967.157</b>	<b>152.449</b>	<b>103.488</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.047.419	1.158.624	1.694.230	140.347	108.686
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	96,75	91,86	116,11	108,62	95,22
Udlodning pr. andel	0,0	3,3	6,8	14,3	8,5
Afkast i procent	9,0	-15,5	22,1	24,7	33,6
Sharpe Ratio	0,6	0,7	1,2	0,9	0,8
Standardafvigelse	16,5	16,2	13,6	13,6	12,4
Tracking error	6,8	6,6	4,9	4,4	3,8
Active share	82,4	85,4	84,0	83,9	84,1
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,4	-15,5	27,2	9,2	29,8
Sharpe Ratio	0,9	0,9	1,2	1,0	0,8
Standardafvigelse	8,4	8,2	7,1	6,9	8,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Afdeling Europa</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.842.540	3.100.662	1.590.955	1.373.273	1.143.679
Emissioner	61.733	233.978	1.249.069	319.500	108.898
Indløsninger	-532.139	-703.018	-163.937	-186.745	-129.193
Emissionstillæg	74	256	1.424	350	183
Indløsningsfradrag	514	704	118	187	198
Udlodningsopgørelse	0	-127.574	0	-64.332	-43.805
Nettoresultat	203.752	-662.468	423.033	148.722	293.313
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.576.474</b>	<b>1.842.540</b>	<b>3.100.662</b>	<b>1.590.955</b>	<b>1.373.273</b>
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	144.840	295.606	291.735	300.887	268.513
Emissioner	15.269	20.707	34.523	27.121	1.060
Indløsninger	-41.776	-97.528	-84.360	-51.591	-26.070
Emissionstillæg	18	0	21	0	0
Indløsningsfradrag	24	97	39	50	32
Udlodningsopgørelse	0	-9.874	0	-11.713	-8.108
Nettoresultat	15.439	-64.168	53.648	26.981	65.460
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>133.814</b>	<b>144.840</b>	<b>295.606</b>	<b>291.735</b>	<b>300.887</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	36.929	44.388	67.801	79.550	87.096
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	362,36	326,30	435,99	366,73	345,47
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	14,90	0,00	13,50
Afkast i procent	11,1	-22,2	18,9	10,4	25,7
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,4	0,5
Standardafvigelse	17,2	17,3	14,7	15,0	12,5
Tracking error	5,0	5,5	4,0	4,1	3,4
Active share	59,5	68,4	76,9	75,0	69,3
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,4	1,5	1,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,8	-14,0	25,8	-1,5	27,1
Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,9	0,5	0,5
Standardafvigelse	8,3	8,4	7,4	7,4	9,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Private Banking Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	20.045	65.610	67.875	102.935	126.021
Emissioner	211	0	0	99	2.986
Indløsninger	-6.921	-29.357	-14.550	-34.911	-49.250
Emissionstillæg	0	0	0	0	5
Indløsningsfradrag	7	30	14	35	79
Udlodningsopgørelse	0	-2.739	0	-4.760	-4.997
Nettoresultat	2.044	-13.499	12.271	4.477	28.091
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>15.386</b>	<b>20.045</b>	<b>65.610</b>	<b>67.875</b>	<b>102.935</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	11.280	16.380	40.110	49.730	80.110
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.640,11	12.237,85	16.357,48	13.648,61	12.849,21
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	688,50	0,00	599,30
Afkast i procent	11,5	-21,5	19,9	11,3	26,7
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,4	0,5
Standardafvigelse	17,2	17,3	14,7	15,0	12,5
Tracking error	5,0	5,5	4,0	4,1	3,4
Active share	59,5	68,4	76,9	75,0	69,3
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,7	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,8	-14,0	25,8	-1,5	27,1
Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,9	0,5	0,5
Standardafvigelse	8,3	8,4	7,4	7,4	9,1
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Europa Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.677.655	2.739.446	1.231.345	969.451	749.145
Emissioner	46.254	213.271	1.214.546	292.280	104.852
Indløsninger	-483.442	-576.133	-65.027	-100.243	-53.873
Emissionstillæg	55	256	1.403	350	178
Indløsningsfradrag	483	577	65	102	87
Udlodningsopgørelse	0	-114.961	0	-47.859	-30.700
Nettoresultat	186.269	-584.801	357.114	117.264	199.762
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.427.274</b>	<b>1.677.655</b>	<b>2.739.446</b>	<b>1.231.345</b>	<b>969.451</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	387.784	508.118	620.305	334.167	279.603
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	368,06	330,17	441,63	368,48	346,72
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	18,60	0,00	16,10
Afkast i procent	11,5	-21,5	19,9	11,4	26,7
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,4	0,5
Standardafvigelse	17,2	17,3	14,7	15,0	12,5
Tracking error	5,0	5,5	4,0	4,1	3,4
Active share	59,5	68,4	76,9	75,0	69,3
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,7	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,8	-14,0	25,8	-1,5	27,1
Sharpe Ratio	0,7	0,6	0,9	0,5	0,5
Standardafvigelse	8,3	8,4	7,4	7,4	9,1

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Nordamerika</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	4.031.992	5.179.178	3.782.457	3.168.840	2.510.617
Emissioner	203.569	1.034.311	1.453.213	418.601	285.508
Indløsninger	-1.206.388	-630.462	-430.106	-350.496	-298.575
Emissionstillæg	285	1.421	1.795	549	642
Indløsningsfradrag	1.423	757	343	421	656
Udlodningsopgørelse	-110.412	-611.606	-524.695	-209.863	-54.825
Nettoresultat	286.910	-941.607	896.171	754.405	724.817
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>3.207.379</b>	<b>4.031.992</b>	<b>5.179.178</b>	<b>3.782.457</b>	<b>3.168.840</b>
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	409.019	576.954	679.683	605.491	503.093
Emissioner	21.707	46.878	48.876	32.216	6.616
Indløsninger	-65.540	-45.055	-194.814	-59.774	-36.439
Emissionstillæg	30	40	31	8	1
Indløsningsfradrag	54	54	60	71	80
Udlodningsopgørelse	-8.127	-63.772	-89.799	-36.236	-6.904
Nettoresultat	29.128	-106.080	132.917	137.907	139.044
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>386.271</b>	<b>409.019</b>	<b>576.954</b>	<b>679.683</b>	<b>605.491</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	153.329	171.062	170.551	216.438	226.951
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	251,92	239,11	338,29	314,03	266,79
Udlodning pr. andel	0,00	4,80	37,70	41,80	16,20
Afkast i procent	7,4	-19,4	22,8	24,9	28,3
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,9	0,8	0,8
Standardafvigelse	20,5	19,7	17,9	18,1	15,0
Tracking error	7,6	7,4	6,1	6,0	5,7
Active share	93,7	92,3	92,7	90,7	93,0
Omkostningsprocent	0,7	1,3	1,4	1,4	1,4
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	7,4	-16,8	25,5	13,4	32,8
Sharpe Ratio	0,9	1,0	1,2	1,1	0,9
Standardafvigelse	10,0	9,7	8,4	8,3	8,5

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Private Banking Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	100.772	202.146	255.624	322.495	336.620
Emissioner	0	0	0	507	11.598
Indløsninger	-28.054	-46.449	-70.002	-97.102	-107.290
Emissionstillæg	0	0	0	1	27
Indløsningsfradrag	34	56	84	116	236
Udlodningsopgørelse	-2.778	-23.906	-33.745	-21.295	-7.853
Nettoresultat	7.388	-31.075	50.185	50.902	89.157
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>77.362</b>	<b>100.772</b>	<b>202.146</b>	<b>255.624</b>	<b>322.495</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	56.190	76.790	108.690	148.470	220.650
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.767,85	13.123,05	18.598,38	17.217,21	14.615,68
Udlodning pr. andel	0,00	372,40	2.213,10	2.397,00	998,20
Afkast i procent	7,8	-18,8	23,9	25,9	29,3
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,9	0,8	0,8
Standardafvigelse	20,5	19,7	17,9	18,1	15,0
Tracking error	7,6	7,4	6,1	6,0	5,7
Active share	93,7	92,3	92,7	90,7	93,0
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,5	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	7,4	-16,8	25,5	13,4	32,8
Sharpe Ratio	0,9	1,0	1,2	1,1	0,9
Standardafvigelse	10,0	9,7	8,4	8,3	8,5
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Nordamerika Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.522.201	4.400.078	2.847.150	2.240.854	1.670.904
Emissioner	181.862	987.433	1.404.337	385.878	267.294
	-				
Indløsninger	1.112.794	-538.958	-165.290	-193.620	-154.846
Emissionstillæg	255	1.381	1.764	540	614
Indløsningsfradrag	1.336	647	199	234	340
Udlodningsopgørelse	-99.508	-523.928	-401.151	-152.332	-40.068
Nettoresultat	250.394	-804.452	713.069	565.596	496.616
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.743.746</b>	<b>3.522.201</b>	<b>4.400.078</b>	<b>2.847.150</b>	<b>2.240.854</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.087.518	1.464.758	1.291.625	902.406	836.757
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	252,29	240,46	340,66	315,51	267,80
Udlodning pr. andel	0,00	6,80	40,50	44,00	18,20
Afkast i procent	7,8	-18,8	23,9	25,9	29,3
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,9	0,8	0,8
Standardafvigelse	20,5	19,7	17,9	18,1	15,0
Tracking error	7,6	7,4	6,1	6,0	5,6
Active share	93,7	92,3	92,7	90,7	93,0
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	7,4	-16,8	25,5	13,4	32,8
Sharpe Ratio	0,9	1,0	1,2	1,1	0,9
Standardafvigelse	10,0	9,7	8,4	8,3	8,5



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Fjernøsten</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	779.977	1.198.912	1.274.390	1.087.533	928.722
Emissioner	72.043	178.675	468.508	254.950	129.722
Indløsninger	-170.596	-344.942	-485.423	-143.527	-126.117
Emissionstillæg	166	360	920	463	233
Indløsningsfradrag	383	810	986	261	302
Udlodningsopgørelse	-29.322	-97.794	-62.188	-54.908	-90.416
Nettoresultat	-10.633	-156.044	1.719	129.618	245.087
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>642.018</b>	<b>779.977</b>	<b>1.198.912</b>	<b>1.274.390</b>	<b>1.087.533</b>
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	275.764	400.756	476.889	427.756	346.043
Emissioner	26.567	91.616	109.681	109.840	48.562
Indløsninger	-62.717	-139.553	-164.898	-87.574	-25.939
Emissionstillæg	61	160	203	164	71
Indløsningsfradrag	126	334	283	158	62
Udlodningsopgørelse	-9.430	-30.354	-22.051	-19.499	-32.349
Nettoresultat	-3.475	-47.195	649	46.044	91.306
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>226.896</b>	<b>275.764</b>	<b>400.756</b>	<b>476.889</b>	<b>427.756</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	98.256	113.512	131.228	150.680	144.195
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	230,92	242,94	305,39	316,49	296,65
Udlodning pr. andel	0,00	7,90	23,90	13,60	13,60
Afkast i procent	-2,0	-13,9	0,3	11,6	27,4
Sharpe Ratio	0,1	0,2	0,8	1,0	0,8
Standardafvigelse	17,9	17,7	14,2	14,2	15,5
Tracking error	7,9	7,7	5,2	3,3	3,1
Active share	64,3	59,1	56,5	53,0	55,9
Omkostningsprocent	0,8	1,5	1,5	1,6	1,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	1,9	-15,7	2,5	15,1	21,2
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,8	0,5
Standardafvigelse	8,8	8,6	7,5	7,5	10,5

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Private Banking Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.753	20.162	65.928	80.657	98.832
Emissioner	0	0	0	71	6.292
Indløsninger	-1.083	-11.252	-45.151	-17.085	-37.497
Emissionstillæg	0	0	0	0	12
Indløsningsfradrag	1	10	41	30	90
Udlodningsopgørelse	-139	-1.702	-3.189	-4.224	-9.695
Nettoresultat	1	-3.465	2.533	6.479	22.623
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.533</b>	<b>3.753</b>	<b>20.162</b>	<b>65.928</b>	<b>80.657</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	2.180	3.060	13.140	41.510	54.190
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	11.617,83	12.264,47	15.344,11	15.882,54	14.884,03
Udlodning pr. andel	0,00	486,30	1.303,80	783,40	787,70
Afkast i procent	-1,7	-12,9	1,0	12,4	28,3
Sharpe Ratio	0,1	0,2	0,8	1,0	0,8
Standardafvigelse	17,9	17,7	14,2	14,2	15,5
Tracking error	7,9	7,7	5,3	3,3	3,0
Active share	64,3	59,1	56,5	53,0	55,9
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,8	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	1,9	-15,7	2,5	15,1	21,2
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,8	0,5
Standardafvigelse	8,8	8,6	7,5	7,5	10,5
	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Fjernøsten Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	500.460	777.994	731.573	579.120	483.847
Emissioner	45.476	87.059	358.827	145.039	74.868
Indløsninger	-106.797	-194.137	-275.374	-38.868	-62.681
Emissionstillæg	105	200	717	299	150
Indløsningsfradrag	256	466	662	73	150
Udlodningsopgørelse	-19.752	-65.738	-36.948	-31.185	-48.372
Nettoresultat	-7.159	-105.384	-1.463	77.095	131.158
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>412.589</b>	<b>500.460</b>	<b>777.994</b>	<b>731.573</b>	<b>579.120</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	178.389	204.972	253.784	230.489	194.754
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	231,29	244,16	306,56	317,40	297,36
Udlodning pr. andel	0,00	9,70	26,00	15,70	15,70
Afkast i procent	-1,7	-13,3	1,0	12,4	28,3
Sharpe Ratio	0,1	0,2	0,8	1,0	0,8
Standardafvigelse	17,9	17,7	14,2	14,2	15,5
Tracking error	7,9	7,7	5,3	3,3	3,1
Active share	64,3	59,1	56,5	53,0	55,9
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,8	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	1,9	-15,7	2,5	15,1	21,2
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,7	0,8	0,5
Standardafvigelse	8,8	8,6	7,5	7,5	10,5

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Norden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	71.541	156.411	127.497	126.788	127.256
Emissioner	10.026	30.582	24.128	18.519	8.494
Indløsninger	-11.540	-66.688	-14.779	-32.023	-16.247
Emissionstillæg	8	30	29	30	11
Indløsningsfradrag	6	114	25	17	36
Udlodningsopgørelse	0	-21.342	-7.402	-2.669	-13.657
Nettoresultat	2.654	-27.566	26.913	16.835	20.895
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>72.695</b>	<b>71.541</b>	<b>156.411</b>	<b>127.497</b>	<b>126.788</b>
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Norden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	69.860	92.988	76.863	73.634	78.264
Emissioner	8.969	25.184	16.839	16.269	4.337
Indløsninger	-11.292	-18.769	-12.393	-21.853	-13.190
Emissionstillæg	5	19	13	25	0
Indløsningsfradrag	6	33	21	0	29
Udlodningsopgørelse	0	-12.446	-4.246	-1.328	-8.107
Nettoresultat	2.594	-17.149	15.891	10.116	12.301
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>70.142</b>	<b>69.860</b>	<b>92.988</b>	<b>76.863</b>	<b>73.634</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	62.888	64.893	59.404	56.098	60.542
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	111,53	107,65	156,54	137,02	121,63
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	21,10	7,60	2,20
Afkast i procent	3,6	-18,7	20,8	14,7	17,6
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	17,5	17,6	14,2	14,2	11,9
Tracking error	6,8	6,6	3,9	2,3	2,2
Active share	51,7	51,9	48,6	48,1	48,8
Omkostningsprocent	0,8	1,7	1,7	1,8	1,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,0	-20,0	33,5	16,1	25,1
Sharpe Ratio	0,7	0,7	1,2	0,7	0,6
Standardafvigelse	8,9	9,0	7,1	7,2	9,2

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Norden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.681	63.423	50.634	53.154	48.992
Emissioner	1.057	5.398	7.289	2.250	4.157
Indløsninger	-248	-47.919	-2.386	-10.170	-3.057
Emissionstillæg	2	11	16	5	11
Indløsningsfradrag	1	81	4	17	7
Udlodningsopgørelse	0	-8.896	-3.156	-1.341	-5.550
Nettoresultat	60	-10.417	11.022	6.719	8.594
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.553</b>	<b>1.681</b>	<b>63.423</b>	<b>50.634</b>	<b>53.154</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	2.266	1.553	40.188	36.667	43.430
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	112,68	108,32	157,82	138,09	122,39
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	22,30	8,60	3,10
Afkast i procent	4,0	-18,2	21,6	15,7	18,5
Sharpe Ratio	0,3	0,3	0,8	0,6	0,7
Standardafvigelse	17,5	17,6	14,2	14,2	11,9
Tracking error	6,8	6,6	3,9	2,3	2,2
Active share	51,7	51,9	48,6	48,1	48,8
Omkostningsprocent	0,4	1,0	1,0	1,0	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,0	-20,0	33,5	16,1	25,1
Sharpe Ratio	0,7	0,7	1,2	0,7	0,6
Standardafvigelse	8,9	9,0	7,1	7,2	9,2

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Afdeling Danmark</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	2.538.552	3.648.256	2.160.900	1.501.284	1.306.744
Emissioner	184.502	456.127	1.425.820	403.232	184.542
Indløsninger	-222.382	-702.464	-359.259	-213.284	-234.275
Emissionstillæg	203	436	562	189	144
Indløsningsfradrag	95	381	140	58	187
Udlodningsopgørelse	-180.634	-281.695	-172.781	-59.040	-94.305
Nettoresultat	224.891	-582.489	592.874	528.461	338.247
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.545.227</b>	<b>2.538.552</b>	<b>3.648.256</b>	<b>2.160.900</b>	<b>1.501.284</b>
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	506.057	702.458	671.306	531.798	475.747
Emissioner	41.274	117.278	147.968	114.997	25.360
Indløsninger	-92.341	-144.776	-182.728	-126.125	-58.682
Emissionstillæg	31	32	50	16	1
Indløsningsfradrag	14	33	30	20	47
Udlodningsopgørelse	-33.292	-51.348	-50.357	-18.204	-34.141
Nettoresultat	42.648	-117.620	116.189	168.804	123.466
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>464.391</b>	<b>506.057</b>	<b>702.458</b>	<b>671.306</b>	<b>531.798</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	108.722	120.737	128.002	134.203	136.841
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	427,14	419,14	548,79	500,22	388,63
Udlodning pr. andel	0,00	27,60	40,20	37,60	13,30
Afkast i procent	8,9	-16,8	18,6	33,2	28,0
Sharpe Ratio	0,6	0,5	1,1	0,9	1,1
Standardafvigelse	17,5	17,6	13,7	13,9	12,6
Tracking error	2,3	2,3	2,2	2,5	2,3
Active share	27,1	26,1	28,5	31,1	23,0
Omkostningsprocent	0,6	1,2	1,2	1,2	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	8,2	-12,1	19,5	29,4	26,7
Sharpe Ratio	0,6	0,6	1,2	1,0	1,1
Standardafvigelse	16,7	16,8	12,8	12,9	11,9

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Private Banking Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	30.363	55.929	80.162	86.473	86.352
Emissioner	0	0	0	69	6.162
Indløsningsfradrag	-7.937	-12.585	-29.977	-23.548	-21.573
Emissionstillæg	0	0	0	0	5
Udlodningsopgørelse	-2.151	-4.413	-6.287	-3.502	-6.906
Nettoresultat	2.370	-8.576	12.000	20.661	22.416
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>22.650</b>	<b>30.363</b>	<b>55.929</b>	<b>80.162</b>	<b>86.473</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	20.440	27.810	39.150	61.630	85.650
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	11.081,26	10.917,90	14.285,79	13.007,05	10.096,05
Udlodning pr. andel	0,00	796,30	1.140,10	1.052,20	412,50
Afkast i procent	9,2	-16,0	19,5	34,2	29,0
Sharpe Ratio	0,6	0,5	1,1	0,9	1,1
Standardafvigelse	17,5	17,6	13,7	13,9	12,6
Tracking error	2,3	2,3	2,2	2,5	2,3
Active share	27,1	26,1	28,5	31,1	23,0
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,5	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	8,2	-12,1	19,5	29,4	26,7
Sharpe Ratio	0,6	0,6	1,2	1,0	1,1
Standardafvigelse	16,7	16,8	12,8	12,9	11,9
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Danmark Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	33.223	130.501	105.420	88.228	193.533
Emissioner	0	5.635	13.635	9.988	3.183
Indløsningsfradrag	0	-75.229	-2.003	-17.121	-126.646
Emissionstillæg	0	4	0	7	3
Udlodningsopgørelse	-2.397	-10.429	-8.538	-3.587	-7.993
Nettoresultat	2.915	-17.306	21.986	27.894	26.047
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>33.741</b>	<b>33.223</b>	<b>130.501</b>	<b>105.420</b>	<b>88.228</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	33.757	33.756	101.247	89.872	96.932
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	99,95	98,42	128,89	117,30	91,02
Udlodning pr. andel	0,00	7,10	10,30	9,50	3,70
Afkast i procent	9,2	-16,1	19,6	34,2	29,0
Sharpe Ratio	0,6	0,5	1,1	0,9	1,1
Standardafvigelse	17,5	17,6	13,7	13,9	12,6
Tracking error	2,3	2,3	2,2	2,5	2,3
Active share	27,1	26,1	28,5	31,1	23,0
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,5	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	8,2	-12,1	19,5	29,4	26,7
Sharpe Ratio	0,6	0,6	1,2	1,0	1,1
Standardafvigelse	16,7	16,8	12,8	12,9	11,9

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2023</b>	<b>Pr. 31/12 2022</b>	<b>Pr. 31/12 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>
<b>Danmark Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.968.909	2.759.368	1.304.012	794.785	551.112
Emissioner	143.228	333.214	1.264.217	278.178	149.837
Indløsninger	-122.103	-469.874	-144.551	-46.490	-27.374
Emissionstillæg	172	400	512	166	135
Indløsningsfradrag	76	293	78	18	22
Udlodningsopgørelse	-142.795	-215.505	-107.599	-33.747	-45.265
Nettoresultat	176.958	-438.987	442.699	311.102	166.318
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.024.445</b>	<b>1.968.909</b>	<b>2.759.368</b>	<b>1.304.012</b>	<b>794.785</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	473.481	467.807	500.486	259.719	203.959
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	427,57	420,88	551,34	502,08	389,68
Udlodning pr. andel	0,00	30,70	44,00	40,60	15,90
Afkast i procent	9,3	-16,1	19,5	34,2	29,0
Sharpe Ratio	0,6	0,5	1,1	0,9	1,1
Standardafvigelse	17,5	17,6	13,7	13,9	12,6
Tracking error	2,3	2,3	2,2	2,5	2,3
Active share	27,1	26,1	28,5	31,1	23,0
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,5	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	8,2	-12,1	19,5	29,4	26,7
Sharpe Ratio	0,6	0,6	1,2	1,0	1,1
Standardafvigelse	16,7	16,8	12,8	12,9	11,9

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Defensiv 10</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	243.356	348.560	413.458	443.139	372.535
Emissioner	449	2.295	9.927	36.279	66.823
Indløsninger	-41.161	-53.528	-70.708	-69.176	-9.303
Emissionstillæg	1	4	16	66	133
Indløsningsfradrag	49	62	81	126	19
Udlodningsopgørelse	0	-8.294	-4.239	-5.423	-2.919
Nettoresultat	4.417	-45.743	25	8.447	15.851
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>207.111</b>	<b>243.356</b>	<b>348.560</b>	<b>413.458</b>	<b>443.139</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	229.114	274.248	328.603	386.021	419.311
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,40	88,74	106,07	107,10	155,68
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	2,60	1,10	1,30
Afkast i procent	1,9	-14,2	0,1	2,6	4,2
Sharpe Ratio	-0,3	0,0	0,9	1,0	-
Standardafvigelse	5,2	5,1	2,7	2,8	-
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,8	0,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	2,2	-12,2	1,1	2,3	4,9
Sharpe Ratio	0,9	1,0	1,3	1,2	-
Standardafvigelse	3,1	3,0	2,4	2,4	-
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Defensiv 30</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	885.518	1.159.264	1.019.003	956.645	865.963
Emissioner	1.411	51.430	127.013	84.090	39.185
Indløsninger	-211.122	-99.102	-18.996	-30.684	-17.294
Emissionstillæg	2	50	186	129	74
Indløsningsfradrag	309	160	30	71	38
Udlodningsopgørelse	0	-58.851	-19.578	-39.096	-9.324
Nettoresultat	32.965	-167.433	51.606	47.848	78.003
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>709.083</b>	<b>885.518</b>	<b>1.159.264</b>	<b>1.019.003</b>	<b>956.645</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	739.202	959.114	1.013.272	916.678	869.085
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	95,93	92,33	114,41	111,16	110,08
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	5,80	2,10	4,50
Afkast i procent	3,9	-14,8	4,9	5,2	9,0
Sharpe Ratio	0,1	0,1	1,0	1,0	-
Standardafvigelse	7,1	7,0	4,7	5,1	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	4,4	-12,6	6,3	4,9	10,0
Sharpe Ratio	1,0	1,0	1,4	1,3	-
Standardafvigelse	4,5	4,4	3,5	3,6	-



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019
<b>Offensiv 60</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.137.984	1.524.872	1.326.131	1.157.330	1.024.463
Emissioner	11.243	93.027	149.266	143.188	24.838
Indløsningsfradrag	-297.847	-123.036	-56.685	-56.054	-34.171
Emissionstillæg	24	127	245	273	79
Indløsningsfradrag	530	239	108	165	123
Udlodningsopgørelse	-22.954	-111.430	-45.587	-54.525	-26.917
Nettoresultat	64.166	-245.815	151.394	135.754	168.915
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>893.146</b>	<b>1.137.984</b>	<b>1.524.872</b>	<b>1.326.131</b>	<b>1.157.330</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	834.342	1.106.254	1.139.140	1.066.107	991.905
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	107,05	102,87	133,86	124,39	116,68
Udlodning pr. andel	0,00	2,10	9,80	4,20	5,50
Afkast i procent	6,2	-16,7	11,2	11,7	16,8
Sharpe Ratio	0,3	0,4	1,0	0,9	-
Standardafvigelse	11,0	10,8	8,7	9,4	-
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,1	1,2	1,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	7,5	-13,4	14,5	8,5	18,0
Sharpe Ratio	1,0	1,0	1,3	1,2	-
Standardafvigelse	6,3	6,2	5,2	5,3	-
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020 <sup>a)</sup>	Pr. 31/12 2019
<b>Offensiv 80</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	460.546	657.546	447.110	353.745	329.615
Emissioner	3.380	63.006	193.024	124.210	8.693
Indløsningsfradrag	-70.102	-93.958	-49.368	-57.058	-45.991
Emissionstillæg	8	79	363	284	19
Indløsningsfradrag	129	196	104	176	179
Udlodningsopgørelse	-4.690	-58.381	-17.997	-27.161	-7.470
Nettoresultat	36.406	-107.942	84.310	52.914	68.700
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>425.677</b>	<b>460.546</b>	<b>657.546</b>	<b>447.110</b>	<b>353.745</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	371.810	431.386	458.408	350.975	292.642
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	114,49	106,76	143,44	127,39	120,88
Udlodning pr. andel	0,00	1,10	13,10	4,90	9,30
Afkast i procent	8,3	-17,4	16,9	13,9	21,9
Sharpe Ratio	0,4	0,4	1,0	0,8	-
Standardafvigelse	13,3	13,1	11,0	11,8	-
Omkostningsprocent	0,7	1,3	1,3	1,3	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	9,7	-14,0	20,2	10,5	23,6
Sharpe Ratio	1,0	1,0	1,3	1,1	-
Standardafvigelse	7,4	7,2	6,1	6,3	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019
<b>Defensiv 10 akkumulerende</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	71.237	94.765	85.035	67.694	0
Emissioner	442	1.397	20.568	20.756	68.363
Indløsninger	-10.449	-12.019	-10.485	-5.190	-866
Emissionstillæg	1	2	20	41	173
Indløsningsfradrag	11	12	14	10	2
Nettoresultat	1.093	-12.920	-387	1.724	22
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>62.335</b>	<b>71.237</b>	<b>94.765</b>	<b>85.035</b>	<b>67.694</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	69.936	81.174	92.626	82.808	67.440
Styktørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	89,13	87,76	102,31	102,69	100,38
Afkast i procent	0,0	-14,2	-0,4	2,3	0,4
Sharpe Ratio	1,6	0,0	-	-	-
Standardafvigelse	-0,5	6,1	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	1,0	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	2,2	-12,2	1,1	2,3	0,7
Sharpe Ratio	0,9	0,8	-	-	-
Standardafvigelse	3,1	3,5	-	-	-
	Pr. 30/6 2023	Pr. 31/12 2022	Pr. 31/12 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2020
<b>Offensiv 80 akkumulerende</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	223.498	287.165	191.672	114.032	0
Emissioner	3.086	18.307	81.510	96.465	109.119
Indløsninger	-46.412	-33.454	-20.714	-41.148	-1.158
Emissionstillæg	7	17	164	232	503
Indløsningsfradrag	94	74	45	110	5
Nettoresultat	16.502	-48.611	34.488	21.981	5.563
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>196.775</b>	<b>223.498</b>	<b>287.165</b>	<b>191.672</b>	<b>114.032</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	156.032	191.014	203.281	157.353	105.878
Styktørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	126,11	117,01	141,27	121,81	107,70
Afkast i procent	0,0	-17,2	16,0	13,1	7,7
Sharpe Ratio	7,8	0,4	-	-	-
Standardafvigelse	0,4	13,9	-	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,3	1,4	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	9,7	-14,0	20,2	10,5	8,3
Sharpe Ratio	1,0	1,0	-	-	-
Standardafvigelse	7,6	7,8	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 21. juni 2019

# Handelsinvest



## Porteføljesammensætning pr. 30.06.2023

Danske Obligationer	side	1
Virksomhedsobligationer	side	3
High Yield Bonds	side	5
Højrentelande	side	9
Verden	side	10
Europa	side	12
Nordamerika	side	14
Fjernøsten	side	15
Norden	side	17
Danmark	side	18
Defensiv 10	side	19
Defensiv 30	side	20
Offensiv 60	side	21
Offensiv 80	side	22
Defensiv 10 Akkumulerende	side	23
Offensiv 80 Akkumulerende	side	24



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	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.
3,72% Roskilde Bank 2013	6.850	0,00	0	6.850	0,00	0
4,00% DK Skibskreditfond 2024	95.618	100,00	95.618	95.618	100,43	96.027
4,00% DLR 2043	14.796	95,57	14.140	0		0
4,00% Nykredit 2043	19.674	95,82	18.852	0		0
4,00% Realkredit Danmark 2043	123.195	95,82	118.049	0		0
5,00% Nykredit 2028	31	101,55	32	38	101,95	39
5,00% Nykredit 2053	34.870	98,98	34.515	0		0
<b>Færøerne (8,05%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>226.739</b>			<b>176.758</b>
0,13% Færøerne 2025	102.000	92,50	94.350	102.000	92,50	94.350
1,25% Færøerne 2024	85.000	96,97	82.425	85.000	96,95	82.408
3,63% Færøerne 2026	50.000	99,93	49.964	0		0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (99,68%)</b>			<b>2.805.958</b>			<b>3.626.198</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.814.905</b>			<b>3.633.356</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (6,46%)</b>			<b>31.985</b>			<b>11.314</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>						
0,05% Jyske Bank 2026	1.500	90,03	10.055	2.000	87,83	13.063
0,75% AP Møller-Mærsk 2031	1.400	77,28	8.056	2.400	74,57	13.308
1,375% Danske Bank 2027	1.000	91,25	6.795	1.000	90,98	6.766
1,75% Ørsted 3019	1.500	85,38	9.536	2.000	85,87	12.771
2,13% ISS 2024	0		0	334	97,00	2.409
3,63% Ørsted 2026	730	99,23	5.394	0		0
4,13% Vestas Wind Systems 2026	750	99,73	5.569	0		0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (9,17%)</b>			<b>45.404</b>			<b>48.317</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>England (2,83%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>14.023</b>			<b>6.574</b>
Var. Natwest Group 2028	1.000	99,30	7.394	0		0
0,90% Standard Chartered 2027	1.000	89,03	6.629	1.000	88,41	6.574
<b>Finland (14,91%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>73.855</b>			<b>103.408</b>
0,13% UPM-Kymmene 2028	1.000	81,93	6.100	1.500	80,93	9.027
0,50% Nordea Bank 2028	0		0	1.000	82,30	6.120
0,63% OP Corporate Bank 2027	600	86,04	3.844	600	84,92	3.789
0,63% Store Enso 2030	1.250	77,29	7.194	1.500	77,63	8.659
1,00% Kemira 2030	1.000	84,18	6.268	1.500	81,82	9.127
1,13% TVO 2026	1.000	91,08	6.782	2.000	88,70	13.192
1,25% Tornator 2026	1.500	90,45	10.102	2.000	89,68	13.338
1,38% Sato 2024	1.000	94,41	7.030	1.000	93,84	6.978
1,38% Sato 2028	1.400	75,13	7.831	1.400	72,10	7.506
1,50% Kojamo 2024	0		0	1.650	94,90	11.644
1,63% VVO-YHTYMA 2023	0		0	500	97,76	3.635
1,875% Kojamo 2027	400	82,89	2.469	400	84,53	2.515
2,00% Castellum 2025	1.200	91,76	8.199	0		0
2,63% Teollisuuden 2027	733	93,38	5.096	733	91,08	4.965
4,25% HUHTAMAKI 2027	400	98,72	2.940	400	97,97	2.914
<b>Frankrig (5,84%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>28.906</b>			<b>26.798</b>
0,88% Orange 2027	1.000	90,89	6.767	1.500	90,13	10.054
1,38% Credit Agricole 2027	500	90,62	3.374	500	90,69	3.372
1,63% Credit Agricole 2030	1.000	92,65	6.898	1.000	92,11	6.850
2,38% Suez 2030	1.000	89,82	6.688	1.000	87,70	6.522
4,38% BNP Paribas 2029	700	99,35	5.178	0		0
<b>Holland (16,98%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>84.079</b>			<b>119.540</b>
0,25% H&M Finance 2029	1.000	80,58	6.000	1.350	75,67	7.596
0,38% Danfoss 2028	1.000	82,75	6.161	1.560	80,59	9.349
0,38% Koninklijke 2030	1.000	80,89	6.023	1.500	79,15	8.829
0,50% Koninklijke Philips 2026	1.000	90,35	6.727	1.500	89,39	9.971
0,63% PostNL 2026	1.000	89,49	6.663	1.250	88,52	8.228
0,75% Akelius 2030	1.100	71,12	5.825	1.100	71,81	5.874
0,75% Tennet 2025	0		0	1.400	94,01	9.788
0,88% Volkswagen 2028	1.000	84,34	6.280	1.500	81,43	9.083
1,00% Sagax Euro 2029	1.000	71,72	5.340	2.000	69,98	10.408
2,00% Tennet 2034	2.000	86,32	12.855	2.424	81,75	14.736
2,13% Koninklijke Philips 2029	0		0	640	86,45	4.114
2,38% Telefonica 2029	600	78,83	3.522	600	75,33	3.361
3,13% VW 2025	1.000	98,09	7.303	1.000	98,02	7.289
3,50% Koninklijke 2028	552	98,97	4.068	0		0
3,50% Leaseplan 2025	1.000	98,20	7.312	1.500	97,85	10.914
<b>Irland (1,24%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>6.120</b>			<b>8.802</b>
0,38% Caruna 2028	1.000	82,20	6.120	1.500	78,91	8.802
<b>Italien (1,16%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>5.758</b>			<b>8.297</b>
0,25% Acea 2030	1.000	77,34	5.758	1.500	74,39	8.297
<b>Luxembourg (1,27%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>6.267</b>			<b>6.152</b>
0,00% Novartis Finance 2028	1.000	84,17	6.267	1.000	82,73	6.152
<b>Norge (1,58%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>7.837</b>			<b>19.728</b>
Var. Movl 2025	0		0	1.200	97,52	8.702
0,38% DNB Bank 2028	1.200	87,71	7.837	1.700	87,22	11.026
<b>Spanien (1,03%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>5.114</b>			<b>0</b>
Var. Red Electrica 2028	700	98,13	5.114	0		0
<b>Sverige (29,76%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>147.383</b>			<b>218.726</b>
Var. Swedbank 2032	1.200	91,32	8.160	1.200	92,34	8.240
0,01% Svenska Handelsbanken 2027	1.000	83,77	6.237	1.000	82,99	6.171
0,05% Lansforsakringar 2026	1.000	88,37	6.580	2.000	87,26	12.978
0,13% SBAB Bank 2026	0		0	1.000	87,48	6.506
0,13% Vattenfall 2029	1.000	82,91	6.173	1.000	80,11	5.958
0,25% Alfa Laval 2024	1.250	95,96	8.932	1.250	95,10	8.840
0,25% Heimstaden 2024	700	87,60	4.566	700	88,46	4.605
0,30% Swedbank 2027	1.500	88,09	9.839	2.000	87,45	13.006
0,75% Castellum 2026	1.000	82,18	6.119	1.000	77,64	5.773
0,75% SEB 2027	1.200	86,68	7.745	1.200	87,09	7.771
0,875% SKF 2029	0		0	1.000	80,73	6.004
0,88% Castellum 2029	1.000	68,16	5.075	1.000	64,86	4.823
0,88% Molnlycke 2029	1.000	82,98	6.178	1.000	79,04	5.878
1,13% Fastighets AB Balder 2027	0		0	1.300	74,07	7.161
1,13% Heimstaden 2026	1.500	80,22	8.959	1.500	83,48	9.312
1,25% SKF 2025	0		0	1.500	93,25	10.402
1,50% Investor 2039	1.000	71,42	5.317	1.000	70,65	5.253
1,625% Volvo Treasury 2025	1.000	95,57	7.116	1.000	95,55	7.106
1,63% Svenska Handelsbanken 2029	1.500	97,13	10.848	1.500	96,11	10.721
1,75% Akelius 2025	1.150	93,39	7.997	2.150	92,62	14.808
1,88% Fastighets AB Balder 2026	1.000	82,91	6.174	1.000	80,08	5.955

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
1,88% Molnlycke 2025	0		0	1,88% Molnlycke 2025	2.000	14.156
2,13% Volvo Car 2024	500	98,10	3.652	2,13% Volvo Car 2024	1.500	10.847
2,25% Sagax 2025	700	94,35	4.918	2,25% Sagax 2025	700	4.806
2,50% Volvo Car 2027	1.000	90,71	6.754	2,50% Volvo Car 2027	1.750	11.508
3,25% Svenska Handelsbanken 2033	1.480	91,14	10.043	3,25% Svenska Handelsbanken 2033	1.480	10.139
<b>Tyskland (1,84%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>9.097</b>	<b>Tyskland (2,26%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>14.158</b>
0,75% Daimler 2030	1.000	83,38	6.209	0,75% Daimler 2030	1.410	8.586
0,75% Daimler 2033	500	77,60	2.889	0,75% Daimler 2033	1.000	5.572
<b>USA (5,94%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>29.407</b>	<b>USA (5,34%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>33.392</b>
0,30% Colgate-Palmolive 2029	1.000	83,80	6.240	0,30% Colgate-Palmolive 2029	1.000	6.131
0,50% Apple 2031	1.250	80,62	7.504	0,50% Apple 2031	2.000	11.822
1,38% Verizon 2028	1.000	87,66	6.527	1,38% Verizon 2028	1.000	6.447
1,63% Coca Cola 2035	1.500	81,80	9.136	1,63% Coca Cola 2035	1.500	8.991
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (84,37%)</b>			<b>417.847</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (90,46%)</b>		<b>565.576</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>495.236</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>625.207</b>

<sup>1</sup> Ejerandele i Jyske Bank A/S, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner: Pr. 31.12.2022 for 13.065 tkr. og pr. 30.06.2023 for 10.060 tkr.



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,58%)</b>			<b>1.152</b>			<b>6.101</b>
<b>Noterede obligationer fra udenland-ske udstedere:</b>						
<b>Canada (4,91%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>9.724</b>	<b>Canada (4,00%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>10.694</b>
4,50% Huddy Minerals 2026	65	93,25	414	4,50% Huddy Minerals 2026	285	1.820
5,25% Rogers communication 2027	373	92,75	2.361	5,25% Rogers communication 2027	503	3.116
6,00% Intelligent packing 2028	260	85,72	1.521	6,00% Intelligent packing 2028	260	1.467
7,75% Titan 2026	362	90,98	2.248	7,75% Titan 2026	362	2.281
7,88% Bombardier INC 2027	155	100,00	1.058	7,88% Bombardier INC 2027	0	0
9,00% Intel PKG Holdco 2026	409	76,05	2.123	9,00% Intel PKG Holdco 2026	409	2.009
<b>Cayman Islands (0,82%) (valuta-kurs USD 682,4850)</b>			<b>1.629</b>	<b>Cayman Islands (0,00%) (valuta-kurs USD )</b>		<b>0</b>
5,75% Seagate 2034	105	88,98	638	5,75% Seagate 2034	0	0
9,63% Seagate 2032	131	110,50	991	9,63% Seagate 2032	0	0
<b>England (4,03%) (valutakurs GBP 867,6723)</b>			<b>7.989</b>	<b>England (3,35%) (valutakurs GBP 838,1670)</b>		<b>8.961</b>
3,375% Saga 2024	100	92,52	803	3,375% Saga 2024	100	758
3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	170	81,46	1.201	3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	170	1.126
4,00% VMED 2029	100	79,65	691	4,00% VMED 2029	230	1.512
4,50% Bellis 2026	0		0	4,50% Bellis 2026	199	1.404
4,88% Jerrold Finco 2026	200	88,22	1.531	4,88% Jerrold Finco 2026	200	1.447
6,00% Sherwood Financing 2026	100	83,96	728	6,00% Sherwood Financing 2026	100	654
6,50% Kane Bidco 2027	100	90,23	783	6,50% Kane Bidco 2027	100	701
6,75% Bracken Midco 2027	100	78,17	678	6,75% Bracken Midco 2027	200	1.359
9,25% Barclays PLC	200	90,68	1.574	9,25% Barclays PLC	0	0
<b>Frankrig (6,51%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>12.897</b>	<b>Frankrig (4,74%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>12.686</b>
2,75% Faurecia 2027	122	90,71	824	2,75% Faurecia 2027	122	767
3,38% CAB 2028	135	81,68	821	3,38% CAB 2028	135	810
5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 682,4850)	320	71,38	1.559	5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 696,7850)	610	3.149
5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 682,4850)	500	94,53	3.226	5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 696,7850)	500	3.225
5,88% Altice France 2027	100	83,55	622	5,88% Altice France 2027	0	0
6,38% LOXAM	145	99,40	1.073	6,38% LOXAM	0	0
7,00% Iliad Holding 2028 (valutakurs USD 682,4850)	214	92,34	1.349	7,00% Iliad Holding 2028 (valutakurs USD 696,7850)	414	2.632
7,25% Faurecia 2026	100	104,09	775	7,25% Faurecia 2026	100	753
8,13% Air France KLM 2028	100	103,51	771	8,13% Air France KLM 2028	0	0
8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD 682,4850)	412	66,76	1.878	8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD 696,7850)	227	1.350
<b>Holland (1,71%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>3.387</b>	<b>Holland (2,11%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>5.657</b>
2,80% Teva 2023 (valutakurs USD )	0		0	2,80% Teva 2023 (valutakurs USD 696,7850)	386	2.629
3,50% Ziggo 2032	0		0	3,50% Ziggo 2032	100	584
3,75% Teva Pharma 2027	104	90,60	702	3,75% Teva Pharma 2027	104	672
4,38% Teva Pharma 2030	100	85,34	635	4,38% Teva Pharma 2030	0	0
4,50% Teva Pharma 2025	0		0	4,50% Teva Pharma 2025	150	1.075
5,50% Trivium Packaging 2026 (valuta-kurs USD 682,4850)	200	96,19	1.313	5,50% Trivium Packaging 2026 (valuta-kurs USD )	0	0
9,00% Villa Dutch 2029	100	99,00	737	9,00% Villa Dutch 2029	100	697
<b>Irland (1,13%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>2.240</b>	<b>Irland (1,66%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>4.432</b>
Var. Governor 2032 (valutakurs GBP 867,6723)	100	95,81	831	Var. Governor 2032 (valutakurs GBP 838,1670)	100	834
5,00% James Hardie 2028 (valutakurs USD )	0		0	5,00% James Hardie 2028 (valutakurs USD 696,7850)	335	2.204
6,25% AIB Grupo 2025	200	94,59	1.409	6,25% AIB Grupo 2025	200	1.395
<b>Italien (5,32%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>10.536</b>	<b>Italien (4,12%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>11.011</b>
Var. Limacorporate 2028	100	99,40	740	Var. Limacorporate 2028	0	0
2,00% Autostrade 2030	0		0	2,00% Autostrade 2030	100	589
2,13% Nexi 2029	0		0	2,13% Nexi 2029	200	1.211
4,63% Verde Bidco 2026	0		0	4,63% Verde Bidco 2026	225	1.441
5,30% Telecom Italia 2024 (valutakurs USD 682,4850)	400	97,74	2.668	5,30% Telecom Italia 2024 (valutakurs USD 696,7850)	200	1.323
5,46% Unicredit 2035 (valutakurs USD 682,4850)	398	84,91	2.306	5,46% Unicredit 2035 (valutakurs USD 696,7850)	633	3.597
5,875% Intesa Sanpaolo 2031	250	79,70	1.484	5,875% Intesa Sanpaolo 2031	250	1.499
6,38% Unipolsai 2027	200	87,00	1.296	6,38% Unipolsai 2027	200	1.352
6,63% Intesa 2033 (valutakurs USD 682,4850)	300	99,75	2.042	6,63% Intesa 2033 (valutakurs USD )	0	0
<b>Luxembourg (2,66%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>5.265</b>	<b>Luxembourg (3,23%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>8.642</b>
0,00% Novo Banco 2048	274	26,00	530	0,00% Novo Banco 2048	449	868
3,13% Matterhorn Telecom 2026	0		0	3,13% Matterhorn Telecom 2026	300	2.023
3,63% Atrium 2026	100	34,46	257	3,63% Atrium 2026	100	296
4,63% Atlas Luxco 2028 (valutakurs USD 682,4850)	350	84,13	2.009	4,63% Atlas Luxco 2028 (valutakurs USD 696,7850)	350	1.991
4,88% Cpi Property Group 2026	100	40,54	302	4,88% Cpi Property Group 2026	200	775
5,25% Albion 2026	100	94,72	705	5,25% Albion 2026	100	654
5,63% Sani/Ikos 2026	104	92,53	717	5,63% Sani/Ikos 2026	104	721
6,75% Eurofins Scientific 2028	100	100,03	745	6,75% Eurofins Scientific 2028	0	0
7,75% Garfunkelux 2025 (valutakurs GBP )	0		0	7,75% Garfunkelux 2025 (valutakurs GBP 838,1670)	200	1.314
<b>Schweiz (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Schweiz (0,28%)</b>		<b>746</b>
7,75% Credit Suisse 2029	0		0	7,75% Credit Suisse 2029	101	746
<b>Slovenien (0,31%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>613</b>	<b>Slovenien (0,21%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>556</b>
4,00% United Group 2027	100	82,30	613	4,00% United Group 2027	100	556
<b>Spanien (1,10%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>2.185</b>	<b>Spanien (1,12%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>2.989</b>
3,50% Grupo-Antolin Irausa 2028	100	73,43	547	3,50% Grupo-Antolin Irausa 2028	0	0
4,00% Lorca Telecom Bondco 2027	150	91,41	1.021	4,00% Lorca Telecom Bondco 2027	150	1.003
5,25% Banco de Credito Social 2031	100	82,92	617	5,25% Banco de Credito Social 2031	100	625
5,88% Caixabank 2027	0		0	5,88% Caixabank 2027	200	1.361



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Sverige (0,57%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>1.135</b>	<b>Sverige (0,48%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>1.298</b>
3,00% Intrum 2027	110	69,51	569	3,00% Intrum 2027	110	655
3,38% Heimstaden Bostad 2026	150	50,65	566	3,38% Heimstaden Bostad 2026	150	642
<b>Tyskland (5,49%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>10.889</b>	<b>Tyskland (7,12%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>19.038</b>
2,25% Adler group 2029	100	30,31	226	2,25% Adler group 2029	100	231
2,75% Adler Group 2026	100	36,56	272	2,75% Adler Group 2026	100	294
2,875% WEPA 2027	0		0	2,875% WEPA 2027	100	611
3,25% Adler Group 2025	100	42,56	317	3,25% Adler Group 2025	200	603
3,38% Schaeffler 2028	0		0	3,38% Schaeffler 2028	100	650
3,63% Gruenentahl 2026	150	94,33	1.054	3,63% Gruenentahl 2026	150	1.024
3,88% Tele Columbus 2025	0		0	3,88% Tele Columbus 2025	100	564
4,375% Cheplapharm 2028	200	91,80	1.367	4,375% Cheplapharm 2028	200	1.310
4,38% Peach property finance 2025	0		0	4,38% Peach property finance 2025	150	839
4,63% Deutsche Bank 2027	200	69,17	1.030	4,63% Deutsche Bank 2027	400	2.265
4,75% IHO Verwaltungs 2026 (valutakurs USD 682,4850)	225	92,10	1.414	4,75% IHO Verwaltungs 2026 (valutakurs USD 696,7850)	625	3.801
5,25% CTEC 2030	110	83,10	681	5,25% CTEC 2030	110	683
5,50% Cheplapharm 2028 (valutakurs USD 682,4850)	305	90,88	1.892	5,50% Cheplapharm 2028 (valutakurs USD 696,7850)	600	3.538
6,50% Commerzbank 2029	200	87,36	1.301	6,50% Commerzbank 2029	200	1.344
7,50% Nidda Healthcare Holding 2026	180	99,65	1.336	7,50% Nidda Healthcare Holding 2026	180	1.280
<b>USA (63,42%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>125.701</b>	<b>USA (59,91%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>160.301</b>
Var. JP Morqan 2026	283	88,52	1.710	Var. JP Morqan 2026	283	1.688
Var. Prudential 2030	110	84,89	637	Var. Prudential 2030	0	0
10,50% Labl Escrow 2027	94	96,00	616	10,50% Labl Escrow 2027	94	612
12,75% Trident TPI Holdings 2028	92	103,76	652	12,75% Trident TPI Holdings 2028	0	0
2,63% T-Mobile USA 2029	0		0	2,63% T-Mobile USA 2029	285	1.688
2,875% Organon & Co 2028 (valutakurs EUR 744,5914)	100	87,11	649	2,875% Organon & Co 2028 (valutakurs EUR )	0	0
3,25% Hologic 2029	210	87,53	1.254	3,25% Hologic 2029	325	1.959
3,38% Prime security service 2027	330	88,33	1.989	3,38% Prime security service 2027	330	2.005
3,50% Onemain Finance 2027	344	86,00	2.019	3,50% Onemain Finance 2027	524	3.032
3,63% Rocket Mortgage 2029	292	84,25	1.679	3,63% Rocket Mortgage 2029	292	1.638
3,75% Charles River Laboratories 2029	306	88,50	1.848	3,75% Charles River Laboratories 2029	306	1.886
3,75% Sensata Technoligies 2031	199	85,50	1.161	3,75% Sensata Technoligies 2031	199	1.147
3,875% Ingevity 2029	267	85,47	1.557	3,875% Ingevity 2029	517	3.112
3,88% Element Solution 2028	346	87,35	2.063	3,88% Element Solution 2028	346	2.063
3,88% Mozart debt merger 2029	279	87,00	1.657	3,88% Mozart debt merger 2029	279	1.567
3,88% SBA Communications 2027	0		0	3,88% SBA Communications 2027	269	1.699
3,88% United Rentals 2031	71	86,75	420	3,88% United Rentals 2031	286	1.680
4,00% Cable One 2030	146	78,44	782	4,00% Cable One 2030	371	2.012
4,00% Ciena 2030	29	87,52	173	4,00% Ciena 2030	29	178
4,125% Lamb Weston 2030	0		0	4,125% Lamb Weston 2030	407	2.512
4,125% Organon Finance 2028	0		0	4,125% Organon Finance 2028	445	2.759
4,13% Sirius XM Radio 2030	178	81,85	994	4,13% Sirius XM Radio 2030	403	2.317
4,25% H.B. Fuller 2028	344	89,25	2.095	4,25% H.B. Fuller 2028	344	2.119
4,25% Nordstrom 2031	0		0	4,25% Nordstrom 2031	309	1.540
4,30% Liberty Mutual Group 2061	325	62,88	1.395	4,30% Liberty Mutual Group 2061	0	0
4,45% American Water Capital 2032	0		0	4,45% American Water Capital 2032	169	1.133
4,5% CCO Holdings LLC 2030	550	83,37	3.129	4,5% CCO Holdings LLC 2030	0	0
4,50% Pattern Energy 2028	148	91,33	923	4,50% Pattern Energy 2028	338	2.124
4,50% Radiate Holdings 2026	135	79,97	737	4,50% Radiate Holdings 2026	0	0
4,50% Univision 2029	203	86,25	1.195	4,50% Univision 2029	383	2.232
4,625% MPT Operating Partnership 2029	396	75,87	2.051	4,625% MPT Operating Partnership 2029	390	2.096
4,63% Graanu 2026 (valutakurs EUR 744,5914)	125	84,87	790	4,63% Graanu 2026 (valutakurs EUR 743,6419)	225	1.474
4,63% J2 Global 2030	216	86,90	1.281	4,63% J2 Global 2030	216	1.279
4,63% Post Holdings 2030	129	87,78	773	4,63% Post Holdings 2030	304	1.827
4,63% Tenet Healthcare 2028	498	93,57	3.180	4,63% Tenet Healthcare 2028	0	0
4,63% Tenet healthcare 2028	0		0	4,63% Tenet healthcare 2028	498	3.119
4,70% Voya Financials 2048	185	81,20	1.025	4,70% Voya Financials 2048	0	0
4,75% Axalta Coat 2027	300	94,44	1.934	4,75% Axalta Coat 2027	300	1.939
4,75% Encompass 2030	376	91,11	2.338	4,75% Encompass 2030	471	2.905
4,75% Imola Merger 2029	297	87,49	1.773	4,75% Imola Merger 2029	297	1.795
4,75% Nexstar Broadcasting 2028	273	86,75	1.616	4,75% Nexstar Broadcasting 2028	273	1.645
4,75% Northwest Fiber 2027	366	88,50	2.211	4,75% Northwest Fiber 2027	366	2.249
4,75% Novellis Corp. 2030	105	88,94	637	4,75% Novellis Corp. 2030	215	1.332
4,88% Hanesbrands 2026	309	93,50	1.972	4,88% Hanesbrands 2026	299	1.878
4,88% Netflix 2028	0		0	4,88% Netflix 2028	343	2.320
5,00% Acadia Healthcare 2029	311	92,84	1.971	5,00% Acadia Healthcare 2029	311	1.993
5,12% NCR 2029	258	88,50	1.558	5,12% NCR 2029	258	1.504
5,13% Ford Motor Credit 2025	510	97,37	3.389	5,13% Ford Motor Credit 2025	510	3.428
5,13% Tenet Healthcare 2027	35	95,65	228	5,13% Tenet Healthcare 2027	0	0
5,25% Iron Mountain 2030	336	90,50	2.075	5,25% Iron Mountain 2030	336	2.028
5,25% Magic Mergerco 2028	45	81,00	249	5,25% Magic Mergerco 2028	0	0
5,25% Mozart Debt Merger 2029	31	86,75	184	5,25% Mozart Debt Merger 2029	31	172
5,38% Charles Schwab 2025	260	96,90	1.719	5,38% Charles Schwab 2025	258	1.758
5,38% CSC Holdings 2028	360	80,88	1.987	5,38% CSC Holdings 2028	560	3.146
5,38% Onemain Finance 2029	264	85,40	1.539	5,38% Onemain Finance 2029	359	2.055
5,50% Bausch Health 2025	0		0	5,50% Bausch Health 2025	338	2.005
5,50% CCO Holdings 2026	0		0	5,50% CCO Holdings 2026	761	5.149
5,50% Cedar Fair 2025	0		0	5,50% Cedar Fair 2025	309	2.139
5,50% Horizon Therapeutics 2027	340	100,86	2.340	5,50% Horizon Therapeutics 2027	340	2.432
5,50% Nesco 2029	344	90,13	2.116	5,50% Nesco 2029	344	2.152
5,50% Pike 2028	188	90,07	1.156	5,50% Pike 2028	188	1.149
5,75% American Airlines 2029	238	97,20	1.579	5,75% American Airlines 2029	398	2.537
5,75% General Motors 2027	190	81,38	1.055	5,75% General Motors 2027	0	0
5,75% Tempo Acquisition 2025	0		0	5,75% Tempo Acquisition 2025	228	1.595
5,88% Frontier communications 2027	290	91,75	1.816	5,88% Frontier communications 2027	0	0
5,88% MACY 's Retail 2029	170	91,25	1.059	5,88% MACY 's Retail 2029	0	0
5,88% NCL Corporation 2027	161	97,46	1.071	5,88% NCL Corporation 2027	161	972
5,88% Scripps Escrow 2027	377	82,17	2.114	5,88% Scripps Escrow 2027	377	2.367
6,00% Commscope 2026	325	93,20	2.067	6,00% Commscope 2026	0	0
6,00% Darling Ingredients 2030	299	97,75	1.995	6,00% Darling Ingredients 2030	304	2.081
6,00% Frontier Communication 2030	101	74,00	510	6,00% Frontier Communication 2030	524	2.884
6,00% United Rentals 2029	62	99,84	422	6,00% United Rentals 2029	257	1.778
6,20% PNC Financial 2027	242	93,72	1.548	6,20% PNC Financial 2027	242	1.656
6,25% Select medical 2026	288	98,30	1.932	6,25% Select medical 2026	448	2.981
6,375% Clean Harbors 2031	305	100,72	2.097	6,375% Clean Harbors 2031	0	0
6,38% Majordrive 2029	710	79,63	3.858	6,38% Majordrive 2029	710	3.727
6,50% Consolidated Communication 2028	0		0	6,50% Consolidated Communication 2028	367	1.996
6,50% Entercom Media 2027	0		0	6,50% Entercom Media 2027	417	549
6,50% Radiate Holdco 2028	0		0	6,50% Radiate Holdco 2028	451	1.323
6,50% Watco 2027	124	95,64	809	6,50% Watco 2027	309	2.056
6,63% IEA Energy Services 2029	565	95,73	3.691	6,63% IEA Energy Services 2029	565	3.731

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	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.
6,63% Millennium 2026	313	73,50	1.570	6,63% Millennium 2026	313	1.404
6,75% Boston Properties 2027	0		0	6,75% Boston Properties 2027	151	1.087
6,75% L Brands 2036	295	90,27	1.817	6,75% L Brands 2036	0	0
6,75% Labl Escrow 2026	87	98,50	585	6,75% Labl Escrow 2026	87	578
6,75% United natural foods 2028	0		0	6,75% United natural foods 2028	468	3.141
6,86% Ford Motor Credit 2026 (valutakurs GBP 867,6723)	100	97,74	848	6,86% Ford Motor Credit 2026 (valutakurs GBP )	0	0
6,87% Corebridge Financial 2052	100	96,25	657	6,87% Corebridge Financial 2052	0	0
6,87% Corebridge Financial 2052	0		0	6,87% Corebridge Financial 2052	100	649
6,88% Townsquare Media 2026	195	96,06	1.278	6,88% Townsquare Media 2026	310	1.905
7,13% Graham Packaging 2028	273	85,38	1.591	7,13% Graham Packaging 2028	273	1.591
7,13% Sprint Corp. 2024	0		0	7,13% Sprint Corp. 2024	326	2.322
7,25% Mauser packaging 2025	0		0	7,25% Mauser packaging 2025	127	821
7,25% SIX Flags Entertainment 2031	125	97,38	831	7,25% SIX Flags Entertainment 2031	0	0
7,25% Synchrony Financial 2033	160	89,97	982	7,25% Synchrony Financial 2033	0	0
7,38% Dish DBS 2028	275	53,50	1.004	7,38% Dish DBS 2028	338	1.643
7,38% Sotheby's 2027	200	90,46	1.235	7,38% Sotheby's 2027	0	0
7,75% Dish 2026	80	61,44	335	7,75% Dish 2026	0	0
7,875% Magic Mergerco 2029	274	67,50	1.262	7,875% Magic Mergerco 2029	274	1.292
8,00% CHS 2026	0		0	8,00% CHS 2026	35	223
8,00% CHS 2027	443	96,88	2.929	8,00% CHS 2027	443	2.785
8,00% Rite Aid 2026	283	49,02	947	8,00% Rite Aid 2026	283	1.064
8,38% Pactiv 2027	229	100,63	1.573	8,38% Pactiv 2027	229	1.550
8,50% Clarios Global 2027	230	100,25	1.574	8,50% Clarios Global 2027	0	0
9,00% Cloud Software 2029	176	87,75	1.054	9,00% Cloud Software 2029	0	0
9,25% Trident TPI Holdings 2024	0		0	9,25% Trident TPI Holdings 2024	400	2.658
9,50% Labl 2028	44	102,02	306	9,50% Labl 2028	0	0
9,75% Olympus 2028	231	97,53	1.538	9,75% Olympus 2028	0	0
9,75% Regionalcare 2026	128	84,00	734	9,75% Regionalcare 2026	299	1.682
<b>Østrig (0,58%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>1.152</b>	<b>Østrig (0,43%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>1.145</b>
2,13% AMS 2027	100	67,75	504	2,13% AMS 2027	100	519
5,75% Lenzing 2025	100	87,00	648	5,75% Lenzing 2025	100	626
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (98,56%)</b>			<b>195.342</b>	<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (92,75%)</b>		<b>248.155</b>
<b>Unoterede obligationer:</b>			<b>Unoterede obligationer:</b>			
<b>Østrig (0,38%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>752</b>	<b>Østrig (0,00%) (valutakurs EUR )</b>		<b>0</b>
9,38% Benteler 2028	100	101,00	752	9,38% Benteler 2028	0	0
<b>Unoterede obligationer i alt (0,38%)</b>			<b>752</b>	<b>Unoterede obligationer i alt (0,00%)</b>		<b>0</b>
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>			<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>			
<b>Canada (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Canada (0,04%)</b>		<b>102</b>
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-109.775	-3
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-150.713	-8
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-160.000	28
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-194.000	16
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-253.000	62
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-160.000	7
<b>England (0,54%) (valutakurs GBP 867,6723)</b>			<b>1.070</b>	<b>England (3,30%) (valutakurs GBP 838,1670)</b>		<b>8.836</b>
EUR/GBP	-121.998		4	EUR/GBP	0	0
EUR/GBP	-91.870		4	EUR/GBP	0	0
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	20.873	5
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-118.099		-0	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-1.002.419		32	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-1.000.679		33	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-144.289	-16
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-1.513.748		-26	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-195.893	-66
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-87.557	-5
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-173.325	-37
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-94.947	-4
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-915.205		0	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-1.511.094		-26	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 682,4850)	-137.288		0	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-693.650	-291
GBP/EUR (valutakurs EUR 744,5914)	-1.345.631		-33	GBP/EUR (valutakurs EUR )	0	0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	286.000	-3
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-251.000	40
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-159.000	17
USD/EUR (valutakurs EUR 744,5914)	-15.439.676		1.083	USD/EUR (valutakurs EUR )	0	0
USD/EUR (valutakurs EUR 744,5914)	-20.000		-1	USD/EUR (valutakurs EUR )	0	0
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-114.000	2
USD/EUR (valutakurs EUR )	0		0	USD/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-14.840.276	9.196
<b>Forenede Arabiske Emirater (0,00%)</b>			<b>3</b>	<b>Forenede Arabiske Emirater (0,00%)</b>		<b>0</b>
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-137.201	-5
GBP/EUR (valutakurs EUR )	0		0	GBP/EUR (valutakurs EUR 743,6419)	-22.000	0
USD/EUR (valutakurs EUR 744,5914)	-137.000		3	USD/EUR (valutakurs EUR )	0	0
<b>Frankrig (-0,06%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>-122</b>	<b>Frankrig (1,63%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>4.366</b>
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 696,7850)	-95.680	-23
GBP/EUR	0		0	GBP/EUR	-1.321.313	246
USD/EUR	0		0	USD/EUR	-15.655.074	4.143
USD/EUR	-14.562.675		-122	USD/EUR	0	0
USD/EUR	0		0	USD/EUR	-237.000	-0
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,48%)</b>			<b>951</b>	<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (4,97%)</b>		<b>13.304</b>
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			
Øvrige afledte finansielle instrumenter: Valutaterminsforretninger			0	Øvrige afledte finansielle instrumenter: Valutaterminsforretninger		0
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,48%)</b>			<b>951</b>	<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (4,97%)</b>		<b>13.304</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>198.197</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>267.560</b>



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (9,68%)</b>			<b>21.031</b>			<b>8.363</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Brasilien (11,36%) (valutakurs BRL 141,4770)</b>			<b>24.689</b>	<b>Brasilien (9,14%) (valutakurs BRL 131,9731)</b>		<b>25.951</b>
0,00% Brasilien 2024	0		0	0,00% Brasilien 2024	9.000	10.478
10,00% Brasilien 2025	6.000	1.035,82	8.793	10,00% Brasilien 2025	8.000	10.605
10,00% Brasilien 2027	600	1.038,16	8.813	10,00% Brasilien 2027	0	0
10,00% Brasilien 2031	0		0	10,00% Brasilien 2031	4.000	4.867
10,00% Brasilien 2033	500	1.001,36	7.083	10,00% Brasilien 2033	0	0
<b>Chile (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Chile (0,62%)</b>		<b>1.761</b>
4,34% Chile 2042	0		0	4,34% Chile 2042	300	1.761
<b>Indonesien (2,04%) (valutakurs IDR 0,0455)</b>			<b>4.431</b>	<b>Indonesien (3,71%) (valutakurs IDR 0,0448)</b>		<b>10.531</b>
5,35% Indonesien (IBRD) 2029	10.000.000	97,33	4.431	5,35% Indonesien (IBRD) 2029	25.000.000	10.531
<b>Kina (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Kina (5,72%)</b>		<b>16.235</b>
2,45% Kina (ADB) 2027	0		0	2,45% Kina (ADB) 2027	5.000	4.960
2,75% Kina (EBRD) 2032	0		0	2,75% Kina (EBRD) 2032	11.000	11.275
<b>Mexico (9,10%) (valutakurs MXN 39,7939)</b>			<b>19.771</b>	<b>Mexico (12,42%) (valutakurs MXN 35,7559)</b>		<b>35.248</b>
10,00% Mexico 2024	13.000	99,23	5.133	10,00% Mexico 2024	19.000	6.808
5,75% Mexico 2026	10.000	91,17	3.628	5,75% Mexico 2026	30.000	9.701
7,75% Mexico 2031	15.000	94,65	5.650	7,75% Mexico 2031	33.000	10.919
7,75% Mexico 2042	15.000	89,80	5.360	7,75% Mexico 2042	25.000	7.820
<b>Peru (7,06%) (valutakurs PEN 188,2821)</b>			<b>15.336</b>	<b>Peru (7,30%) (valutakurs PEN 182,7154)</b>		<b>20.717</b>
6,95% Peru 2031	8.000	101,81	15.336	6,95% Peru 2031	12.000	20.717
<b>Polen (11,72%) (valutakurs PLN 167,9777)</b>			<b>25.479</b>	<b>Polen (10,12%) (valutakurs PLN 158,8567)</b>		<b>28.707</b>
0,37% Polen (EBRD) 2024	5.500	91,62	8.465	0,37% Polen (EBRD) 2024	6.500	8.951
0,75% Polen 2025	2.000	91,59	3.077	0,75% Polen 2025	0	0
1,25% Polen 2030	5.000	74,58	6.263	1,25% Polen 2030	9.500	10.144
2,50 % Polen 2026	5.000	91,37	7.674	2,50 % Polen 2026	7.000	9.612
<b>Rumænien (10,67%) (valutakurs RON 149,8737)</b>			<b>23.191</b>	<b>Rumænien (9,55%) (valutakurs RON 150,5752)</b>		<b>27.101</b>
2,50% Rumænien 2027	5.500	85,01	7.007	2,50% Rumænien 2027	7.500	8.979
3,70% Rumænien 2024	5.500	96,63	7.965	3,70% Rumænien 2024	7.000	9.972
6,70% Rumænien 2032	5.500	99,70	8.218	6,70% Rumænien 2032	6.000	8.150
<b>Sydafrika (10,79%) (valutakurs ZAR 36,1270)</b>			<b>23.452</b>	<b>Sydafrika (9,66%) (valutakurs ZAR 40,9512)</b>		<b>27.402</b>
10,50% Sydafrika 2026	12.000	103,86	4.503	10,50% Sydafrika 2026	16.000	6.926
8,00% Sydafrika 2030	20.000	88,49	6.394	8,00% Sydafrika 2030	17.000	6.207
8,75% Sydafrika 2048	23.000	72,67	6.038	8,75% Sydafrika 2048	23.000	7.363
8,88% Sydafrika 2035	22.000	82,00	6.517	8,88% Sydafrika 2035	20.000	6.907
<b>Tjekkiet (12,73%) (valutakurs CZK 31,3399)</b>			<b>27.660</b>	<b>Tjekkiet (9,89%) (valutakurs CZK 30,7876)</b>		<b>28.061</b>
0,25% Tjekkiet 2027	34.800	85,24	9.297	0,25% Tjekkiet 2027	37.000	9.375
1,50% Tjekkiet 2040	10.000	65,66	2.058	1,50% Tjekkiet 2040	10.000	1.844
1,75% Tjekkiet 2032	37.500	81,46	9.574	1,75% Tjekkiet 2032	40.000	9.341
5,70% Tjekkiet 2024	21.500	99,91	6.732	5,70% Tjekkiet 2024	24.300	7.501
<b>Ungarn (10,05%) (valutakurs HUF 1,9962)</b>			<b>21.838</b>	<b>Ungarn (9,04%) (valutakurs HUF 1,8570)</b>		<b>25.645</b>
2,75% Ungarn 2026	0		0	2,75% Ungarn 2026	700.000	9.747
3,00% Ungarn 2024	0		0	3,00% Ungarn 2024	400.000	6.547
4,50% Ungarn 2032	400.000	83,93	6.701	4,50% Ungarn 2032	700.000	9.352
5,50% Ungarn 2025	403.000	92,68	7.456	5,50% Ungarn 2025	0	0
6,75% Ungarn 2028	400.000	96,19	7.680	6,75% Ungarn 2028	0	0
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (85,52%)</b>			<b>185.845</b>	<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (87,16%)</b>		<b>247.360</b>
<b>Unoterede obligationer:</b>				<b>Unoterede obligationer:</b>		
<b>Malaysia (4,80%) (valutakurs MYR 146,2207)</b>			<b>10.438</b>	<b>Malaysia (9,90%) (valutakurs MYR 158,1805)</b>		<b>28.085</b>
2,63% Malaysia stat 2031	0		0	2,63% Malaysia stat 2031	6.400	9.128
3,58% Malaysia 2032	2.000	97,95	2.864	3,58% Malaysia 2032	0	0
3,88% Malaysia 2025	1.500	100,80	2.211	3,88% Malaysia 2025	0	0
3,90% Malaysia 2026	0		0	3,90% Malaysia 2026	4.000	6.346
3,90% Malaysia 2027	1.500	101,25	2.221	3,90% Malaysia 2027	0	0
4,09% Malaysia stat 2023	0		0	4,09% Malaysia stat 2023	3.000	4.782
4,762% Malaysia 2037	2.000	107,45	3.142	4,762% Malaysia 2037	4.700	7.828
<b>Unoterede obligationer i alt (4,80%)</b>			<b>10.438</b>	<b>Unoterede obligationer i alt (9,90%)</b>		<b>28.085</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>217.314</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>283.808</b>

	Pr. 30.06.2023		Kursværdi Hele tkr.	Pr. 31.12.2022		Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Kurs		Nominelt Hele tkr.	Kurs	
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs		Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	
<b>Likvide midler (0,99%)</b>			<b>12.263</b>	<b>Likvide midler (1,85%)</b>		<b>24.152</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
Genmab	5.053	2.580,00	13.037	Genmab	6.089	17.908
Novo Nordisk B	11.984	1.099,40	13.175	Novo Nordisk B	20.767	19.479
Vestas Wind Systems	60.343	181,46	10.950	Vestas Wind Systems	97.858	19.777
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (2,99%)</b>			<b>37.162</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (4,37%)</b>		<b>57.164</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Brasilien (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Brasilien (0,92%)</b>		<b>12.006</b>
Banco Brasil	0		0	Banco Brasil	261.938	12.006
<b>Canada (2,23%) (valutakurs CAD 515,7642)</b>			<b>27.714</b>	<b>Canada (1,25%) (valutakurs CAD 514,2514)</b>		<b>16.300</b>
Firstservice	7.124	204,02	7.496	Firstservice	0	0
Stantec	45.323	86,49	20.218	Stantec	48.854	16.300
<b>England (3,77%) (valutakurs GBP 867,6723)</b>			<b>46.866</b>	<b>England (3,81%) (valutakurs GBP 838,1670)</b>		<b>49.865</b>
AstraZeneca (valutakurs SEK 63,1855)	26.076	1.548,00	25.505	AstraZeneca (valutakurs SEK 66,8732)	25.350	23.793
Halma	69.027	22,77	13.638	Halma	62.862	19.74
Prudential	80.295	11,09	7.723	Prudential	165.834	15.672
<b>Frankrig (5,78%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>71.949</b>	<b>Frankrig (5,72%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>74.894</b>
Bureau Veritas	95.571	25,12	17.876	Bureau Veritas	104.838	19.186
Cap Gemini	15.859	173,55	20.494	Cap Gemini	17.105	19.837
Dassault Systemes SE	46.544	40,63	14.079	Dassault Systemes SE	43.660	10.875
Schneider Electric	15.733	166,46	19.500	Schneider Electric	25.713	24.995
<b>Holland (0,65%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>8.141</b>	<b>Holland (2,29%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>29.922</b>
ASML Holding	1.649	663,00	8.141	ASML Holding	4.393	16.458
Randstad Holding	0		0	Randstad Holding	31.785	13.463
<b>Hong Kong (1,89%) (valutakurs HKD 87,0894)</b>			<b>23.504</b>	<b>Hong Kong (2,70%) (valutakurs HKD 89,2748)</b>		<b>35.272</b>
AIA Group	138.244	79,10	9.523	AIA Group	296.685	22.990
Xinyi Solar	1.773.821	9,05	13.981	Xinyi Solar	1.592.228	12.281
<b>Indien (1,22%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>15.141</b>	<b>Indien (1,40%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>18.287</b>
HDFC Bank ADR	31.830	69,70	15.141	HDFC Bank ADR	38.364	18.287
<b>Indonesien (1,53%) (valutakurs IDR 0,0455)</b>			<b>19.089</b>	<b>Indonesien (1,99%) (valutakurs IDR 0,0448)</b>		<b>26.005</b>
Bank Rakyat Indonesia	7.729.547	5.425,00	19.089	Bank Rakyat Indonesia	11.761.256	26.005
<b>Israel (0,70%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>8.711</b>	<b>Israel (1,11%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>14.515</b>
SolarEdge Technologies Inc	4.744	269,05	8.711	SolarEdge Technologies Inc	7.354	14.515
<b>Italien (1,31%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>16.305</b>	<b>Italien (1,69%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>22.083</b>
Prysmian	57.206	38,28	16.305	Prysmian	85.676	22.083
<b>Japan (10,69%) (valutakurs JPY 4,7219)</b>			<b>132.992</b>	<b>Japan (9,60%) (valutakurs JPY 5,2809)</b>		<b>125.620</b>
Daikin Industries	13.473	29.265,00	18.618	Daikin Industries	15.449	16.480
Fanuc	85.710	5.032,00	20.365	Fanuc	13.689	14.339
Kakaku.com	0		0	Kakaku.com	129.889	14.487
Keyence	2.987	67.850,00	9.570	Keyence	3.847	10.446
Kurita Water Industries	39.996	5.494,00	10.376	Kurita Water Industries	42.724	12.319
Nintendo	16.248	6.542,00	5.019	Nintendo	27.712	8.096
Shimadzu Corp	85.614	4.428,00	17.901	Shimadzu Corp	102.414	20.254
Shimano	1.228	23.960,00	1.389	Shimano	9.935	10.976
Sony	18.000	12.965,00	11.020	Sony	0	0
Sumitomo Mitsui Trust Holding	71.797	5.113,00	17.334	Sumitomo Mitsui Trust Holding	20.000	4.846
Unicharm	84.852	5.341,00	21.400	Unicharm	49.986	13.378
<b>Norge (1,35%) (valutakurs NOK 63,7030)</b>			<b>16.841</b>	<b>Norge (1,91%) (valutakurs NOK 70,7324)</b>		<b>24.978</b>
Mowi	155.327	170,20	16.841	Mowi	211.205	24.978
<b>Schweiz (4,51%) (valutakurs CHF 762,8514)</b>			<b>56.115</b>	<b>Schweiz (5,18%) (valutakurs CHF 753,1182)</b>		<b>67.810</b>
ABB (valutakurs SEK 63,1855)	75.024	424,10	20.104	ABB (valutakurs SEK 66,8732)	92.909	19.646
Accelleron Industries AG	89.518	21,42	14.627	Accelleron Industries AG	78.529	11.323
Lonza Group	5.154	533,40	20.972	Lonza Group	3.638	12.414
Roche Holding	197	273,50	411	Roche Holding	11.165	24.427
<b>Spanien (0,56%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>7.025</b>	<b>Spanien (0,66%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>8.667</b>
EDP Renovaveis	51.571	18,30	7.025	EDP Renovaveis	56.632	8.667
<b>Sverige (1,20%) (valutakurs SEK 63,1855)</b>			<b>14.886</b>	<b>Sverige (1,82%) (valutakurs SEK 66,8732)</b>		<b>23.792</b>
Epiroc	115.541	203,90	14.886	Epiroc	187.398	23.792
<b>Syd Korea (2,38%) (valutakurs KRW 0,5180)</b>			<b>29.562</b>	<b>Syd Korea (1,57%) (valutakurs KRW 0,5510)</b>		<b>20.503</b>
Hynix Semiconductor	34.358	115.200,00	20.501	Hynix Semiconductor	27.673	11.437
Samsung SDI	2.615	669.000,00	9.061	Samsung SDI	2.784	9.066
<b>Sydafrika (2,19%) (valutakurs ZAR 36,1270)</b>			<b>27.217</b>	<b>Sydafrika (2,06%) (valutakurs ZAR 40,9512)</b>		<b>26.995</b>
MTN Group	166.697	138,15	8.320	MTN Group	181.889	9.482
Sanlam	896.435	58,35	18.897	Sanlam	877.791	17.513
<b>Taiwan (2,99%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>37.251</b>	<b>Taiwan (1,58%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>20.640</b>
AGCO Corp	20.824	131,42	18.677	AGCO Corp	6.000	5.798
Taiwan Semiconductor Manufac.	26.967	100,92	18.574	Taiwan Semiconductor Manufac.	28.594	14.841
<b>Tyskland (1,63%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>20.339</b>	<b>Tyskland (1,31%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>17.099</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
SAP	21.828	125,14	20.339	23.855	96,39	17.099
<b>USA (49,45%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>615.382</b>	<b>USA (45,24%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>592.038</b>
Abbott Laboratories	23.015	109,02	17.124	Abbott Laboratories	26.234	20.069
Albemarle	4.959	223,09	7.550	Albemarle	5.419	8.188
Alibaba - ADR	5.275	83,35	3.001	Alibaba - ADR	12.741	7.820
Alphabet C	46.656	120,97	38.519	Alphabet C	42.460	26.251
Ameresco Inc	13.140	48,63	4.361	Ameresco Inc	14.393	5.730
Apple Computer	30.374	193,97	40.210	Apple Computer	23.988	21.717
Bright Horizons	17.059	92,45	10.764	Bright Horizons	24.848	10.925
Cooper Cos	8.054	383,43	21.076	Cooper Cos	5.271	12.145
Darling Ingredients	38.797	63,79	16.891	Darling Ingredients	31.748	13.846
East West Bancorp	0		0	East West Bancorp	32.781	15.052
Edwards Lifesciences	27.325	94,33	17.592	Edwards Lifesciences	0	0
Eli Lilly and Co	7.703	468,98	24.655	Eli Lilly and Co	6.758	17.227
Evoqua Water Technologies	0		0	Evoqua Water Technologies	57.824	15.955
Fidelity National Information	0		0	Fidelity National Information	26.187	12.380
First Republic Bank	0		0	First Republic Bank	26.917	22.861
Grand Canyon Education	12.053	103,21	8.490	Grand Canyon Education	13.310	9.799
Graphic Packaging Holding Co	124.725	24,03	20.455	Graphic Packaging Holding Co	171.485	26.586
Home Depot	2.217	310,64	4.700	Home Depot	5.659	12.455
Hyatt Hotels Corp	21.469	114,58	16.789	Hyatt Hotels Corp	0	0
IDEXX Laboratories	3.415	502,23	11.705	IDEXX Laboratories	0	0
Intuit	6.221	458,19	19.454	Intuit	4.724	12.812
Jack Henry & Associates Inc	14.638	167,33	16.717	Jack Henry & Associates Inc	0	0
Keysight Technologies Inc	15.801	167,45	18.058	Keysight Technologies Inc	9.996	11.915
Mastercard A	3.766	393,30	10.109	Mastercard A	7.618	18.458
Microsoft	19.166	340,54	44.544	Microsoft	19.599	32.751
Nasdaq	19.730	49,85	6.713	Nasdaq	44.214	18.900
Nvidia	8.796	423,02	25.394	Nvidia	9.591	9.766
Pool	7.555	374,64	19.317	Pool	7.812	16.457
Quanta Services	12.507	196,45	16.769	Quanta Services	22.168	22.011
Regeneron Pharmaceuticals Inc	1.854	718,54	9.092	Regeneron Pharmaceuticals Inc	4.266	21.446
Rockwell Automation	8.901	329,45	20.013	Rockwell Automation	6.000	10.768
Service Corp International	44.630	64,59	19.674	Service Corp International	60.284	29.042
Sprouts Farmers Market Inc	46.000	36,73	11.531	Sprouts Farmers Market Inc	75.935	17.127
Sunnova Energy International	48.983	18,31	6.121	Sunnova Energy International	54.179	6.799
Thermo Fisher Scientific	1.508	521,75	5.370	Thermo Fisher Scientific	4.854	18.625
Tractor Supply Co	10.734	221,10	16.197	Tractor Supply Co	0	0
Trex Company	31.387	65,56	14.044	Trex Company	22.460	6.625
UnitedHealth Group	6.406	480,64	21.014	UnitedHealth Group	8.430	31.142
Veeva Systems	10.019	197,73	13.520	Veeva Systems	7.989	8.983
Verra Mobility Corp	133.046	19,72	17.906	Verra Mobility Corp	135.384	13.046
Xylem	25.225	112,62	19.388	Xylem	22.168	17.079
YETI Holdings	2.098	38,84	556	YETI Holdings	32.227	9.276
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (96,03%)</b>			<b>1.195.028</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (93,79%)</b>		<b>1.227.289</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.244.453</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.308.606</b>



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,94%)</b>			<b>30.767</b>	<b>Likvide midler (0,64%)</b>		<b>11.815</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
Genmab	2.164	2.580,00	5.583	Genmab	2.164	6.364
Novo Nordisk B	69.985	1.099,40	76.942	Novo Nordisk B	85.061	79.787
Vestas Wind Systems	54.050	181,46	9.808	Vestas Wind Systems	67.634	13.669
William Demant Holding	30.132	288,50	8.693	William Demant Holding	0	0
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (6,38%)</b>			<b>101.026</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (5,45%)</b>		<b>99.820</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Cypern (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>0 Cypern (0,81%)</b>		<b>14.827</b>
Atalaya Mining	0		0	Atalaya Mining	536.048	14.827
<b>England (12,66%) (valutakurs GBP 867,6723)</b>			<b>200.297</b>	<b>England (19,04%) (valutakurs GBP 838,1670)</b>		<b>349.049</b>
Allfunds Group (valutakurs EUR )	0		0	Allfunds Group (valutakurs EUR 743,6419)	96.777	4.696
AstraZeneca (valutakurs SEK 63,1855)	72.909	1.548,00	71.313	AstraZeneca (valutakurs SEK 66,8732)	76.198	71.517
Aviva	290.236	3,95	9.952	Aviva	290.236	10.772
Beazley	172.989	5,89	8.841	Beazley	653.434	37.215
Diaceutics Plc	123.627	0,85	912	Diaceutics Plc	648.627	4.105
Ergomed PLC	0		0	Ergomed PLC	50.223	5.355
Future PLC	0		0	Future PLC	98.047	10.412
Keywords Studios	0		0	Keywords Studios	40.446	9.234
Marlowe PLC	0		0	Marlowe PLC	246.043	9.693
Next Fifteen Communications	0		0	Next Fifteen Communications	159.594	13.243
Pearson	134.841	8,22	9.617	Pearson	0	0
Pets at home	0		0	Pets at home	464.587	11.043
Prudential	177.190	11,09	17.042	Prudential	412.530	38.985
Reckitt Benckiser Group	54.808	59,12	28.115	Reckitt Benckiser Group	76.345	36.820
Strix Group PLC	0		0	Strix Group PLC	894.631	6.149
Unilever	153.305	40,98	54.504	Unilever	186.035	65.209
Volution Group PLC	0		0	Volution Group PLC	477.265	14.601
<b>Finland (2,23%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>35.316</b>	<b>Finland (2,47%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>45.317</b>
Metso Outotec	154.325	11,05	12.692	Metso Outotec	154.325	11.031
UPM-Kymmene	77.217	27,27	15.679	UPM-Kymmene	77.217	20.057
Valmet	36.607	25,48	6.945	Valmet	76.050	14.229
<b>Frankrig (20,62%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>326.314</b>	<b>Frankrig (18,38%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>336.961</b>
Air Liquide	33.766	164,20	41.283	Air Liquide	35.098	34.557
BNP Paribas	51.361	57,72	22.074	BNP Paribas	89.455	35.423
Bureau Veritas	67.194	25,12	12.568	Bureau Veritas	223.575	40.917
Cap Gemini	29.648	173,55	38.312	Cap Gemini	28.515	33.069
Dassault Systemes SE	99.675	40,63	30.151	Dassault Systemes SE	111.755	27.836
L'oreal	9.148	427,10	29.092	L'oreal	9.148	22.694
Orange	379.672	10,70	30.255	Orange	321.079	22.160
Sanofi	39.080	98,20	28.575	Sanofi	45.294	30.260
Schneider Electric	46.662	166,46	57.835	Schneider Electric	57.814	56.200
Valeo	78.034	19,63	11.406	Valeo	78.034	9.691
Vinci	31.264	106,38	24.764	Vinci	34.815	24.153
<b>Færøerne (0,89%) (valutakurs NOK 63,7030)</b>			<b>14.104</b>	<b>Færøerne (0,82%) (valutakurs NOK 70,7324)</b>		<b>15.026</b>
Bakkafrost	34.487	642,00	14.104	Bakkafrost	34.487	15.026
<b>Holland (8,67%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>137.255</b>	<b>Holland (9,81%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>179.783</b>
Arcadis	0		0	Arcadis	94.097	25.681
ASM International NV	6.335	388,35	18.318	ASM International NV	7.082	12.410
ASML Holding	12.782	663,00	63.100	ASML Holding	14.558	54.541
BE Semiconductor Industries	14.830	99,30	10.965	BE Semiconductor Industries	14.830	6.238
Euronext	12.094	62,30	5.610	Euronext	52.800	27.155
ING Groep	427.370	12,34	39.261	ING Groep	439.523	37.221
Randstad Holding	0		0	Randstad Holding	39.041	16.537
<b>Hong Kong (2,69%) (valutakurs GBP 867,6723)</b>			<b>42.582</b>	<b>Hong Kong (0,00%) (valutakurs GBP )</b>		<b>0</b>
HSBC Holdings	789.385	6,22	42.582	HSBC Holdings	0	0
<b>Irland (0,27%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>4.259</b>	<b>Irland (2,03%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>37.175</b>
Glanbia PLC	41.748	13,70	4.259	Glanbia PLC	316.016	28.012
Unipharm	0		0	Unipharm	397.476	9.163
<b>Italien (1,30%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>20.525</b>	<b>Italien (2,13%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>39.080</b>
Prysmian	72.009	38,28	20.525	Prysmian	151.621	39.080
<b>Norge (1,15%) (valutakurs NOK 63,7030)</b>			<b>18.146</b>	<b>Norge (3,69%) (valutakurs NOK 70,7324)</b>		<b>67.651</b>
DNB Bank	141.928	200,70	18.146	DNB Bank	333.224	45.831
Elkem	0		0	Elkem	385.245	9.592
Orkla	0		0	Orkla	243.700	12.228
<b>Schweiz (16,52%) (valutakurs CHF 762,8514)</b>			<b>261.479</b>	<b>Schweiz (12,89%) (valutakurs CHF 753,1182)</b>		<b>236.308</b>
ABB	199.831	35,18	53.629	ABB	175.918	37.176
AC Immune (valutakurs EUR )	0		0	AC Immune (valutakurs EUR 743,6419)	265.318	3.319
Julius Baer Group	55.293	56,34	23.764	Julius Baer Group	87.402	35.453
Lonza Group	4.644	533,40	18.897	Lonza Group	3.900	13.308
Nestle	54.334	107,60	44.599	Nestle	0	0
Novartis	67.720	90,00	46.494	Novartis	85.734	53.972
Roche Holding	24.549	273,50	51.219	Roche Holding	290.129	63.729
Swiss Life Holding AG	5.734	523,00	22.877	Swiss Life Holding AG	8.174	29.352
<b>Spanien (5,01%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>79.234</b>	<b>Spanien (3,11%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>57.084</b>
Amadeus IT Group	14.772	69,70	7.666	Amadeus IT Group	0	0
Banco Bilbao Vizc. Argentaria	474.084	7,03	24.823	Banco Bilbao Vizc. Argentaria	657.162	27.533
Banco Santander Central Hisp.	861.808	3,39	21.721	Banco Santander Central Hisp.	0	0
EDP Renovaveis	57.888	18,30	7.886	EDP Renovaveis	95.645	14.638
Fluidra	52.948	17,83	7.029	Fluidra	52.948	5.717
Telefonica	365.339	3,72	10.109	Telefonica	365.339	9.196

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr. 30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr. 31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Sverige (2,58%) (valutakurs SEK 63,1855)</b>			<b>40.880</b>	<b>Sverige (4,41%) (valutakurs SEK 66,8732)</b>		<b>80.826</b>
Boliden AB	98.462	311,55	19.383	Boliden AB	0	0
Boliden AB	0		0	Boliden AB	97.066	391,25
Dometic Group	0		0	Dometic Group	385.015	67,28
Embracer Group AB	0		0	Embracer Group AB	313.555	47,29
Essity	118.505	287,10	21.497	Essity	127.367	273,30
SkiStar	0		0	SkiStar	66.182	111,00
<b>Tyskland (16,27%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>257.445</b>	<b>Tyskland (12,64%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>231.747</b>
Bayerische Motoren-Werke	51.521	112,52	43.165	Bayerische Motoren-Werke	55.402	83,38
Deutsche Boerse	29.956	169,10	37.718	Deutsche Boerse	33.819	161,40
Deutsche Post	66.507	44,73	22.151	Deutsche Post	101.881	35,18
Evotec SE	0		0	Evotec SE	65.952	15,26
Flatex	0		0	Flatex	81.083	6,33
HelloFresh	59.025	22,60	9.933	HelloFresh	71.802	20,53
Infineon Technologies	116.653	37,79	32.820	Infineon Technologies	186.117	28,43
Mercedes-Benz Group	29.927	73,67	16.416	Mercedes-Benz Group	0	0
Merck KGAA	14.008	151,55	15.807	Merck KGAA	20.073	180,90
SAP	56.196	125,14	52.362	SAP	57.950	96,39
Siemens	23.837	152,54	27.074	Siemens	0	0
<b>Østrig (0,81%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>12.778</b>	<b>Østrig (1,68%) (valutakurs EUR 743,6419)</b>		<b>30.756</b>
Erste Bank Oester. Spk.	53.478	32,09	12.778	Erste Bank Oester. Spk.	138.324	29,90
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (91,67%)</b>			<b>1.450.614</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (93,91%)</b>		<b>1.721.591</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.582.407</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.833.227</b>



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (8,03%)</b>			<b>259.488</b>			<b>65.483</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Canada (8,42%) (valutakurs CAD 515,7642)</b>			<b>271.924</b>	<b>Canada (8,29%) (valutakurs CAD 514,2514)</b>		<b>334.706</b>
Altus Group	0		0	Altus Group	55.658	15.467
ATS Corp	198.100	60,95	62.274	ATS Corp	190.000	41.125
CubicFarm Systems Corp	0		0	CubicFarm Systems Corp	3.200.000	1.316
Descartes Systems Group Inc/Th	90.400	106,12	49.479	Descartes Systems Group Inc/Th	136.000	66.015
Deveron Corp	0		0	Deveron Corp	1.500.000	3.625
Firstservice	0		0	Firstservice	72.000	61.393
Loop Industries Inc (valutakurs USD )	0		0	Loop Industries Inc (valutakurs USD 696,7850)	160.346	2.670
Stantec	195.000	86,49	86.986	Stantec	220.000	73.402
TMX Group Ltd	476.000	29,81	73.185	TMX Group Ltd	100.000	69.691
<b>Israel (2,17%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>70.230</b>	<b>Israel (1,99%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>80.227</b>
CyberArk Software Ltd	45.000	156,33	48.012	CyberArk Software Ltd	32.000	28.908
SolarEdge Technologies Inc	12.100	269,05	22.218	SolarEdge Technologies Inc	26.000	51.318
<b>Thailand (2,20%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>70.957</b>	<b>Thailand (1,80%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>72.825</b>
Brunswick	120.000	86,64	70.957	Brunswick	145.000	72.825
<b>USA (79,18%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>2.558.170</b>	<b>USA (86,30%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>3.485.713</b>
Advanced Drainage Systems	99.400	113,78	77.187	Advanced Drainage Systems	112.000	63.969
Ameresco Inc	127.700	48,63	42.383	Ameresco Inc	124.000	49.370
AMN Healthcare Services Inc	100.000	109,12	74.473	AMN Healthcare Services Inc	84.000	60.180
Applied Industrial Technologie	22.800	144,83	22.537	Applied Industrial Technologie	92.916	81.595
Ashland Global	52.000	86,91	30.844	Ashland Global	99.000	74.176
Bentley Systems Inc	257.000	54,23	95.119	Bentley Systems Inc	295.000	75.972
Bio-Techne Corp	120.000	81,63	66.854	Bio-Techne Corp	134.000	77.384
Carlisle Cos Inc	52.000	256,53	91.040	Carlisle Cos Inc	40.000	65.679
Cavco Industries	23.000	295,00	46.307	Cavco Industries	44.000	69.365
Clean Harbors Inc	65.000	164,43	72.944	Clean Harbors Inc	137.000	108.938
Comfort Systems USA Inc	0		0	Comfort Systems USA Inc	47.000	37.687
Cooper Cos	21.000	383,43	54.954	Cooper Cos	42.300	97.462
Darling Ingredients	145.500	63,79	63.344	Darling Ingredients	260.000	113.391
Dynatrace	90.000	51,47	31.615	Dynatrace	185.000	49.371
East West Bancorp	0		0	East West Bancorp	182.000	83.571
Energy Recovery	0		0	Energy Recovery	249.100	35.564
Envista Holdings	246.000	33,84	56.814	Envista Holdings	0	0
Etsy Inc	0		0	Etsy Inc	46.000	38.392
Evoqua Water Technologies	0		0	Evoqua Water Technologies	128.000	35.319
Fair Isaac	0		0	Fair Isaac	18.000	75.075
First Republic Bank	0		0	First Republic Bank	77.000	65.397
Global Water Resources Inc	367.900	12,68	31.838	Global Water Resources Inc	404.900	37.467
Graphic Packaging Holding Co	551.200	24,03	90.397	Graphic Packaging Holding Co	640.000	99.222
Hannon Armstrong Sustainable I	240.000	25,00	40.949	Hannon Armstrong Sustainable I	0	0
Harmony Biosciences Holdings	0		0	Harmony Biosciences Holdings	50.000	19.196
Insulet Corp	0		0	Insulet Corp	15.800	32.410
Jabil Inc	112.000	107,93	82.500	Jabil Inc	0	0
Jack Henry & Associates Inc	78.000	167,33	89.076	Jack Henry & Associates Inc	0	0
Kadant	33.500	222,10	50.779	Kadant	42.000	51.983
KB Home	0		0	KB Home	210.000	46.604
Mastec	0		0	Mastec	110.000	65.402
Molina Healthcare Inc	26.000	301,24	53.454	Molina Healthcare Inc	44.000	101.241
MSA Safety	64.200	173,96	76.222	MSA Safety	65.000	65.305
Napco Security Technologies	246.000	34,65	58.174	Napco Security Technologies	279.905	53.595
National Bank Holdings Corp	0		0	National Bank Holdings Corp	217.500	63.757
National Instruments Corp	0		0	National Instruments Corp	304.000	78.163
Option Care Health	0		0	Option Care Health	203.200	42.603
Park City Group Inc	460.000	10,09	31.677	Park City Group Inc	460.000	15.866
Paya Holdings Inc	0		0	Paya Holdings Inc	800.000	43.870
Paylocity Holding Corp	57.800	184,53	72.793	Paylocity Holding Corp	49.000	66.325
Pinnacle Financial Partners In	0		0	Pinnacle Financial Partners In	138.000	70.579
Planet Fitness	116.000	67,44	53.391	Planet Fitness	142.000	77.967
Pool	40.000	374,64	102.274	Pool	53.000	111.649
Prosperity Bancshares	161.000	56,48	62.060	Prosperity Bancshares	175.000	88.624
Reinsurance Group of America I	68.900	138,69	65.216	Reinsurance Group of America I	85.000	84.155
Sensient Technologies	122.000	71,13	59.225	Sensient Technologies	0	0
Service Corp International	135.300	64,59	59.643	Service Corp International	286.000	137.783
Simply Good Foods	230.000	36,59	57.436	Simply Good Foods	290.000	76.846
SiteOne Landscape Supply Inc	68.000	167,36	77.670	SiteOne Landscape Supply Inc	65.000	53.135
Standex International Corp	20.000	141,47	19.310	Standex International Corp	0	0
TechTarget Inc	0		0	TechTarget Inc	72.000	22.104
Tradeweb Markets Inc	155.200	68,48	72.535	Tradeweb Markets Inc	167.000	75.555
Tyler Technologies	25.600	416,47	72.764	Tyler Technologies	36.700	82.447
Vail Resorts	39.000	251,76	67.011	Vail Resorts	41.500	68.923
Verra Mobility Corp	580.000	19,72	78.060	Verra Mobility Corp	500.000	48.183
Watsco	45.800	381,47	119.239	Watsco	60.000	104.267
Western Alliance Bancorp	0		0	Western Alliance Bancorp	120.000	49.801
WillScot Mobile Mini Holdings	270.000	47,79	88.063	WillScot Mobile Mini Holdings	166.900	52.530
YETI Holdings	0		0	YETI Holdings	140.000	40.298
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (91,97%)</b>			<b>2.971.281</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,38%)</b>		<b>3.973.470</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>3.230.769</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>4.038.953</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (5,05%)</b>			<b>32.227</b>			<b>5.243</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Filippinerne (4,86%) (valutakurs PHP 12,3640)</b>			<b>31.048</b>	<b>Filippinerne (4,98%) (valutakurs PHP 12,5034)</b>		<b>38.864</b>
Ayala Land	4.460.462	24,30	13.401	Ayala Land	5.400.300	20.797
BDO Unibank	81.921	137,70	7.678	BDO Unibank	491.773	6.499
Globe Telecom Inc	9.332	1.731,00	1.997	Globe Telecom Inc	10.000	2.726
SM Investment	46.633	925,00	5.333	SM Investment	50.960	5.735
SM Prima Holdings	649.614	32,85	2.638	SM Prima Holdings	700.000	3.107
<b>Hong Kong (13,12%) (valutakurs HKD 87,0894)</b>			<b>83.762</b>	<b>Hong Kong (13,98%) (valutakurs HKD 89,2748)</b>		<b>109.168</b>
AIA Group	548.042	79,10	37.753	AIA Group	582.200	45.115
Boc Hong Kong Holdings	81.921	23,95	1.709	Boc Hong Kong Holdings	88.500	2.102
China Overseas Property Holdings	157.703	7,89	1.084	China Overseas Property Holdings	176.666	1.282
CK Asset Holdings	44.729	43,40	1.691	CK Asset Holdings	48.314	2.073
Geely Automobile Holdings	133.917	9,56	1.115	Geely Automobile Holdings	150.000	1.527
Hang Seng Bank	44.378	111,50	4.309	Hang Seng Bank	47.900	5.551
Hong Kong Exchange & Clearing	60.498	295,20	15.553	Hong Kong Exchange & Clearing	66.600	20.049
Shenzhen International Group	222.721	74,75	14.499	Shenzhen International Group	244.000	19.126
SITC International Holdings	366.972	14,30	4.570	SITC International Holdings	400.000	6.199
Sun Hung Kai Properties	0		0	Sun Hung Kai Properties	10.000	953
Xinyi Glass Holdings Ltd	139.196	12,20	1.479	Xinyi Glass Holdings Ltd	400.000	5.192
<b>Indien (2,73%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>17.436</b>	<b>Indien (2,83%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>22.083</b>
HDFC Bank ADR	15.385	69,70	7.319	HDFC Bank ADR	20.000	9.533
Infosys Technologies ADR	92.251	16,07	10.118	Infosys Technologies ADR	100.000	12.549
<b>Indonesien (5,56%) (valutakurs IDR 0,0455)</b>			<b>35.533</b>	<b>Indonesien (4,58%) (valutakurs IDR 0,0448)</b>		<b>35.742</b>
Bank Central Asia	2.465.715	9.150,00	10.270	Bank Central Asia	2.685.000	10.275
Bank Rakyat Indonesia	4.326.315	5.425,00	10.684	Bank Rakyat Indonesia	4.711.392	10.417
Indofood CBP Sukses Makmur	539.480	11.325,00	2.781	Indofood CBP Sukses Makmur	594.000	2.659
Pakuwon Jati Tbk PT	0		0	Pakuwon Jati Tbk PT	3.000.000	612
PT Telekomunikasi Indonesia	6.479.168	4.000,00	11.798	PT Telekomunikasi Indonesia	7.017.500	11.779
<b>Kina (28,20%)</b>			<b>180.094</b>	<b>Kina (33,94%)</b>		<b>264.987</b>
Anhui Conch Cement (valutakurs HKD )	0		0	Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 89,2748)	200.000	4.874
China Construction Bank (valutakurs HKD 87,0894)	4.480.354	5,07	19.783	China Construction Bank (valutakurs HKD 89,2748)	4.480.109	19.558
China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 87,0894)	157.472	29,50	4.046	China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 89,2748)	220.000	6.953
China Merchants Bank (valutakurs HKD 87,0894)	165.198	35,60	5.122	China Merchants Bank (valutakurs HKD 89,2748)	200.000	7.794
China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 87,0894)	520.645	17,08	7.745	China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 89,2748)	877.000	16.129
China Resources Land (valutakurs HKD 87,0894)	892.467	33,20	25.805	China Resources Land (valutakurs HKD 89,2748)	1.107.444	35.345
Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD 87,0894)	230.817	24,65	4.955	Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD 89,2748)	250.000	5.937
ICBC H (valutakurs HKD 87,0894)	2.410.447	4,18	8.775	ICBC H (valutakurs HKD 89,2748)	2.619.285	9.400
JD.com - ADR (valutakurs USD 682,4850)	41.261	34,13	9.611	JD.com - ADR (valutakurs USD 696,7850)	80.000	31.288
JD.com Inc (valutakurs HKD )	0		0	JD.com Inc (valutakurs HKD 89,2748)	8.038	1.580
Meituan Dianping (valutakurs HKD 87,0894)	90.673	122,30	9.658	Meituan Dianping (valutakurs HKD 89,2748)	80.000	12.477
Netease.Com ADR (valutakurs USD 682,4850)	29.086	96,69	19.194	Netease.Com ADR (valutakurs USD 696,7850)	47.500	24.039
Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 682,4850)	17.286	69,14	8.157	Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 696,7850)	24.000	13.637
Ping An Insurance (valutakurs HKD 87,0894)	92.431	49,85	4.013	Ping An Insurance (valutakurs HKD 89,2748)	100.000	4.611
Real Gold Mining (valutakurs HKD 87,0894)	118.000	0,01	1	Real Gold Mining (valutakurs HKD 89,2748)	118.000	1
Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD )	0		0	Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 89,2748)	60.000	4.973
Tencent Holdings (valutakurs HKD 87,0894)	137.228	331,60	39.630	Tencent Holdings (valutakurs HKD 89,2748)	172.500	51.436
Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 682,4850)	5.000	35,00	1.194	Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 696,7850)	5.000	1.198
Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 87,0894)	895.868	11,48	8.957	Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 89,2748)	970.000	9.075
ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 682,4850)	20.161	25,08	3.451	ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 696,7850)	25.000	4.681
<b>Singapore (11,19%) (valutakurs SGD 504,2931)</b>			<b>71.481</b>	<b>Singapore (11,79%) (valutakurs SGD 519,5236)</b>		<b>92.044</b>
Capitaland Investment	552.600	3,31	9.224	Capitaland Investment	600.000	11.533
DBS Group	268.300	31,51	42.634	DBS Group	331.500	58.418
OCBC LTD	277.225	12,28	17.168	OCBC LTD	304.625	19.276
Singapore Telecom	194.800	2,50	2.456	Singapore Telecom	211.000	2.817
<b>Syd Korea (8,81%) (valutakurs KRW 0,5180)</b>			<b>56.233</b>	<b>Syd Korea (7,38%) (valutakurs KRW 0,5510)</b>		<b>57.637</b>
Hynix Semiconductor	0		0	Hynix Semiconductor	5.000	2.066
Kakao Corp	10.172	49.100,00	2.587	Kakao Corp	20.000	5.852
KB Financial	18.385	47.750,00	4.547	KB Financial	20.000	5.345
Naver	4.614	182.800,00	4.369	Naver	5.000	4.890
Samsung Electronic	97.945	72.200,00	36.628	Samsung Electronic	118.000	35.957
Shinhan Financial	9.252	34.000,00	1.629	Shinhan Financial	10.000	1.940
SK Telecom	26.819	46.600,00	6.473	SK Telecom	6.073	1.586
<b>Taiwan (12,40%) (valutakurs TWD 21,9135)</b>			<b>79.185</b>	<b>Taiwan (12,19%) (valutakurs TWD 22,6704)</b>		<b>95.202</b>
Hon Hai Precision	277.388	113,00	6.869	Hon Hai Precision	300.000	6.794
MediaTek	72.737	688,00	10.966	MediaTek	150.000	21.253
Taiwan Semiconductor Manufacturing	486.051	576,00	61.350	Taiwan Semiconductor Manufacturing	660.470	67.154
<b>Thailand (3,80%) (valutakurs THB 19,2493)</b>			<b>24.292</b>	<b>Thailand (3,71%) (valutakurs THB 20,1179)</b>		<b>28.946</b>
Airports of Thailand PCL	877.074	72,00	12.156	Airports of Thailand PCL	963.000	14.530
Bangkok Dusit Medical Services	463.005	27,75	2.473	Bangkok Dusit Medical Services	500.000	2.917
Central Pattana - Foreign	611.944	65,50	7.716	Central Pattana - Foreign	663.700	9.480
Minor International	295.429	34,25	1.948	Minor International	301.973	1.959
Minor International Warrant 2023	0		0	Minor International Warrant 2023	18.271	39

	Pr. 30.06.2023				Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Minor International Warrant 2023	0		0	Minor International Warrant 2023	13.861	4,14	12
Minor International Warrant 2024	0		0	Minor International Warrant 2024	12.562	3,38	9
<b>USA (4,27%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>27.265</b>	<b>USA (3,96%) (valutakurs USD 696,7850)</b>			<b>30.901</b>
Alibaba - ADR	42.864	83,35	24.383	Alibaba - ADR	45.150	88,09	27.713
Baidu ADR	3.084	136,91	2.882	Baidu ADR	4.000	114,38	3.188
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (94,95%)</b>			<b>606.331</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,33%)</b>			<b>775.573</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>638.557</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>780.816</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (3,10%)</b>			<b>2.255</b>			<b>1.386</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>			<b>2.255</b>			<b>1.386</b>
Chemometec	1.000	466,00	466	1.000	690,50	691
Chr. Hansen Holding	2.000	473,60	947	1.500	499,70	750
Coloplast B	2.000	853,20	1.706	800	812,00	650
DSV	1.205	1.433,00	1.727	1.105	1.096,50	1.212
Genmab	300	2.580,00	774	375	2.941,00	1.103
GN Store Nord	2.000	170,20	340	4.000	159,75	639
NKT Holding	2.500	413,80	1.035	2.800	391,40	1.096
Novo Nordisk B	6.304	1.099,40	6.931	6.904	938,00	6.476
Pandora	1.800	609,20	1.097	0	0	0
Rockwool International B	0	0	0	380	1.633,00	621
Vestas Wind Systems	14.000	181,46	2.540	14.000	202,10	2.829
Zealand Pharma	2.000	244,60	489	0	0	0
Ørsted	1.500	644,80	967	1.500	631,30	947
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (26,14%)</b>			<b>19.019</b>			<b>17.012</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>England (4,03%) (valutakurs SEK 63,1855)</b>			<b>2.934</b>			<b>2.065</b>
AstraZeneca	3.000	1.548,00	2.934	2.200	1.403,50	2.065
<b>Finland (14,69%) (valutakurs EUR 744,5914)</b>			<b>10.689</b>			<b>10.781</b>
Cargotec B	0	0	0	2.000	41,32	615
F-Secure Oyj	20.000	2,34	348	20.000	2,83	421
Kone B	4.000	47,83	1.425	2.000	48,30	718
Metso Outotec	13.269	11,05	1.091	17.269	9,61	1.234
Nordea Bank	30.470	9,97	2.261	18.470	10,03	1.378
Puuhilo Oyj	5.000	7,24	270	0	0	0
QT Group	1.500	76,46	854	1.000	44,50	331
Sampo A	6.242	41,12	1.911	7.042	48,82	2.557
Tokmanni Group	6.000	11,96	534	6.000	11,29	504
UPM-Kymmene	3.000	27,27	609	6.500	34,93	1.688
Vaisala Oyj	2.000	42,15	628	2.000	39,45	587
Valmet	4.000	25,48	759	4.000	25,16	748
<b>Færøerne (0,56%) (valutakurs NOK 63,7030)</b>			<b>409</b>			<b>1.089</b>
Bakkafrost	1.000	642,00	409	2.500	616,00	1.089
<b>Holland (0,00%)</b>			<b>0</b>			<b>289</b>
Meltwater Holding BV	0	0	0	30.000	13,61	289
<b>Norge (8,51%) (valutakurs NOK 63,7030)</b>			<b>6.193</b>			<b>5.914</b>
Borregaard	5.000	158,80	506	0	0	0
DNB Bank	15.000	200,70	1.918	3.412	194,45	469
Elopak	0	0	0	20.000	25,00	354
Kahoot!	40.000	29,28	746	50.000	19,44	687
Leroy Seafood Group	0	0	0	20.000	55,15	780
Mowi	8.000	170,20	867	6.000	167,20	710
Nordic Semiconductor	7.000	130,45	582	3.000	163,90	348
Orkla	0	0	0	16.657	70,94	836
Scatec Solar	0	0	0	6.000	78,60	334
SmartCraft	35.000	22,80	508	35.000	17,38	430
Storebrand	20.000	83,66	1.066	16.000	85,40	966
<b>Schweiz (3,75%) (valutakurs SEK 63,1855)</b>			<b>2.725</b>			<b>2.256</b>
ABB	10.169	424,10	2.725	10.669	316,20	2.256
<b>Sverige (39,22%) (valutakurs SEK 63,1855)</b>			<b>28.537</b>			<b>30.703</b>
AddLife	8.000	121,70	615	4.000	108,60	290
AddTech	4.000	234,80	593	7.000	148,70	696
AFRY	7.000	159,20	704	10.000	170,90	1.143
Alfa Laval	6.000	393,00	1.490	0	0	0
Arjo	20.000	39,08	494	20.000	38,94	521
Assa Abloy	0	0	0	9.112	223,70	1.363
Atlas Copco	35.604	155,40	3.496	40.600	123,10	3.343
Bergman & Beving	5.000	172,60	545	4.000	111,20	297
Biotage AB	3.000	134,20	254	3.000	185,50	372
Boliden AB	0	0	0	6.000	391,25	1.570
Boliden AB	3.000	311,55	591	0	0	0
Calliditas Therapeutics	3.000	86,70	164	3.000	92,45	185
Electrolux	0	0	0	11.000	140,78	1.036
Electrolux Professional	30.000	58,50	1.109	30.000	43,82	879
Epiroc AB	8.000	174,30	881	10.000	167,65	1.121
Essity	10.520	287,10	1.908	7.020	273,30	1.283
Fagerhult AB	10.000	68,40	432	0	0	0
Hexagon AB	35.824	132,75	3.005	29.824	109,00	2.174
JM Byggnads och Fastighets	8.000	143,70	726	0	0	0
LM Ericsson B	0	0	0	45.000	60,90	1.833
Mycronic AB	3.000	267,00	506	0	0	0
New Wave Group	16.000	94,84	959	0	0	0
New Wave Group AB - gammel	0	0	0	8.000	206,40	1.104
Nibe Industrier	7.000	102,40	453	22.000	97,10	1.429
Nordnet AB publ	6.000	144,30	547	7.000	150,95	707
OX2 AB	8.000	72,90	368	8.000	87,95	471
SEB A	26.329	119,15	1.982	19.329	119,95	1.550
Securitas B	0	0	0	19.000	86,96	1.105
Skanska B	5.000	151,15	478	0	0	0
Surgical Science Sweden AB	2.500	241,20	381	0	0	0
Swedbank	18.000	181,85	2.068	15.000	177,30	1.778
Synsam AB	15.000	44,45	421	12.000	39,52	317
Systemair AB	13.000	78,60	646	16.000	71,80	768
Telia	0	0	0	20.000	26,66	357
Viaplay	0	0	0	3.000	198,05	397
Vimian Group	20.000	25,60	324	12.000	27,22	218
Volvo B	17.000	223,00	2.395	19.000	188,48	2.395
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (70,76%)</b>			<b>51.488</b>			<b>53.096</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>72.762</b>			<b>71.494</b>

	Pr. 30.06.2023		Kursværdi Hele tkr.	8.758	Pr. 31.12.2022		Kursværdi Hele tkr.	2.628
	Nominelt Hele tkr.	Kurs			Nominelt Hele tkr.	Kurs		
	Antal stk.	Pr.30.06.2023 Kurs			Antal stk.	Pr.31.12.2022 Kurs		
<b>Likvide midler (0,34%)</b>								
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>								
A. P. Møller - Mærsk B	10.324	11.975,00	123.630	A. P. Møller - Mærsk B	8.224	15.620,00	128.459	
ALK-Abello A/S	260.980	74,45	19.430	ALK-Abello A/S	191.980	96,05	18.440	
Alm. Brand	4.951.859	10,68	52.886	Alm. Brand	7.685.000	11,25	86.456	
Ambu	204.000	111,65	22.777	Ambu	95.000	89,00	8.455	
Carlsberg B	101.957	1.090,50	111.184	Carlsberg B	98.957	923,20	91.357	
Chr. Hansen Holding	145.355	473,60	68.840	Chr. Hansen Holding	145.355	499,70	72.634	
Coloplast B	119.428	853,20	101.896	Coloplast B	137.928	812,00	111.998	
Danske Bank	1.190.483	166,00	197.620	Danske Bank	1.195.483	137,30	164.140	
DFDS	112.050	248,40	27.833	DFDS	100.050	256,40	25.653	
DSV	176.755	1.433,00	253.290	DSV	188.755	1.096,50	206.970	
FLS Industries	74.500	330,20	24.600	FLS Industries	0		0	
Genmab	38.582	2.580,00	99.542	Genmab	42.282	2.941,00	124.351	
GN Store Nord	338.590	170,20	57.628	GN Store Nord	286.590	159,75	45.783	
H Lundbeck A/S - B	1.172.449	32,44	38.034	H Lundbeck A/S - B	1.472.449	26,05	38.357	
H+H International B	270.531	81,70	22.102	H+H International B	283.531	102,60	29.090	
ISS	402.640	144,25	58.081	ISS	560.640	147,30	82.582	
Jyske Bank	0		0	Jyske Bank	129.496	451,30	58.442	
Netcompany	126.059	282,40	35.599	Netcompany	146.059	294,20	42.971	
NKT Holding	239.910	413,80	99.275	NKT Holding	220.428	391,40	86.276	
Novo Nordisk B	205.483	1.099,40	225.908	Novo Nordisk B	261.983	938,00	245.740	
Novozymes B	142.135	317,90	45.185	Novozymes B	175.135	351,90	61.630	
O.W. Bunker	97.576	0,01	1	O.W. Bunker	97.576	0,01	1	
Pandora	132.629	609,20	80.798	Pandora	104.629	488,10	51.069	
Rockwool International B	23.154	1.763,00	40.821	Rockwool International B	26.154	1.633,00	42.709	
Royal Unibrew	85.687	610,00	52.269	Royal Unibrew	94.187	495,30	46.651	
Simcorp	0		0	Simcorp	81.307	478,20	38.881	
Sydbank	200.164	315,20	63.092	Sydbank	31.716	292,60	9.280	
TCM Group	83.176	66,40	5.523	TCM Group	83.176	73,00	6.072	
Topdanmark	87.802	335,20	29.431	Topdanmark	117.802	365,40	43.045	
Tryg	669.651	147,65	98.874	Tryg	754.651	165,35	124.782	
Vestas Wind Systems	709.315	181,46	128.712	Vestas Wind Systems	799.315	202,10	161.542	
William Demant Holding	403.494	288,50	116.408	William Demant Holding	405.494	192,55	78.078	
Zealand Pharma	170.933	244,60	41.810	Zealand Pharma	60.933	201,40	12.272	
Ørsted	232.015	644,80	149.603	Ørsted	197.015	631,30	124.376	
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (97,34%)</b>			<b>2.492.681</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (97,52%)</b>			<b>2.468.539</b>	
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				
<b>Finland (1,87%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>47.984</b>	<b>Finland (1,91%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>48.377</b>	
Nordea	644.000	74,51	47.984	Nordea	644.000	75,12	48.377	
<b>Island (0,44%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>11.253</b>	<b>Island (0,46%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>11.743</b>	
Ossur	350.000	32,15	11.253	Ossur	350.000	33,55	11.743	
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (2,31%)</b>			<b>59.237</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (2,38%)</b>			<b>60.120</b>	
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.560.676</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.531.287</b>	

<sup>1</sup> Ejerandele i Jyske Bank A/S, der er foreningens væsentligste samarbejdspartner: Pr. 31.12.2022 for 58.442 tkr. og pr. 30.06.2023 0 tkr.

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (3,40%)</b>			<b>7.051</b>			<b>1.094</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,50% DLR Kredit 2040	4.225	78,10	3.300	0,50% DLR Kredit 2040	7.356	5.794
0,50% Jyske Kredit 2043	2.504	75,46	1.889	0,50% Jyske Kredit 2043	2.558	1.947
0,50% Jyske Realkredit 2035	4.162	85,15	3.544	0,50% Jyske Realkredit 2035	4.349	3.695
0,50% Kommunekredit 2039	3.000	64,54	1.936	0,50% Kommunekredit 2039	3.000	1.969
0,50% Realkredit Danmark 2040	5.404	76,69	4.144	0,50% Realkredit Danmark 2040	5.568	4.315
1,00% BRF 2027	920	90,91	836	1,00% BRF 2027	920	831
1,00% DLR Kredit 2043	911	79,78	727	1,00% DLR Kredit 2043	934	754
1,00% Jyske Kredit 2053	983	66,35	652	1,00% Jyske Kredit 2053	986	674
1,00% Nykredit 2027	2.660	91,43	2.432	1,00% Nykredit 2027	2.660	2.414
1,00% Nykredit 2028	5.550	89,30	4.956	1,00% Nykredit 2028	5.550	4.918
1,00% Nykredit 2030	4.700	85,34	4.011	1,00% Nykredit 2030	4.700	3.942
1,00% Nykredit 2032	4.549	90,72	4.127	1,00% Nykredit 2032	4.836	4.351
1,00% Nykredit 2050	17.805	71,91	12.804	1,00% Nykredit 2050	18.112	13.327
1,00% Nykredit 2050	0		0	1,00% Nykredit 2050	6.863	4.768
1,00% Realkredit Danmark 2026	2.000	93,67	1.873	1,00% Realkredit Danmark 2026	2.000	1.863
1,00% Realkredit Danmark 2026	11.000	93,08	10.239	1,00% Realkredit Danmark 2026	11.000	10.186
1,00% Realkredit Danmark 2027	3.690	91,44	3.374	1,00% Realkredit Danmark 2027	3.690	3.348
1,00% Realkredit Danmark 2027	7.000	90,91	6.364	1,00% Realkredit Danmark 2027	7.000	6.322
1,00% Realkredit Danmark 2028	4.580	88,82	4.068	1,00% Realkredit Danmark 2028	4.580	4.029
1,00% Realkredit Danmark 2032	318	90,72	288	1,00% Realkredit Danmark 2032	339	305
1,00% Realkredit Danmark 2050	0		0	1,00% Realkredit Danmark 2050	11.212	7.790
1,00% Skibskredit 2025	23.000	95,50	21.965	1,00% Skibskredit 2025	50.000	47.345
1,50% Nykredit 2040	359	84,60	303	1,50% Nykredit 2040	369	314
1,50% Nykredit 2050	14.898	76,47	11.393	1,50% Nykredit 2050	15.144	11.806
1,50% Realkredit Danmark 2037	1.865	86,47	1.612	1,50% Realkredit Danmark 2037	1.932	1.669
2,00% BRF 2037	246	90,10	222	2,00% BRF 2037	256	232
2,00% Jyske Realkredit 2050	1.359	78,85	1.071	2,00% Jyske Realkredit 2050	1.365	1.104
2,00% Kommunekredit 2024	5.000	97,76	4.888	2,00% Kommunekredit 2024	5.000	4.896
2,00% Nykredit 2050	2.707	78,87	2.135	2,00% Nykredit 2050	2.713	2.197
2,00% Realkredit Danmark 2037	492	90,12	443	2,00% Realkredit Danmark 2037	511	462
2,00% Realkredit Danmark 2050	1.038	78,88	819	2,00% Realkredit Danmark 2050	1.042	843
2,50% DLR 2047	827	87,91	727	2,50% DLR 2047	841	747
2,50% Nordea 2037	360	93,59	337	2,50% Nordea 2037	374	346
2,50% Nordea 2047	416	87,76	365	2,50% Nordea 2047	424	377
2,50% Nykredit 2037	664	93,52	621	2,50% Nykredit 2037	687	640
2,50% Nykredit 2047	515	87,73	452	2,50% Nykredit 2047	524	467
2,50% Realkredit Danmark 2047	2.248	87,93	1.977	2,50% Realkredit Danmark 2047	2.289	2.045
3,00% Nykredit 2047	278	92,52	257	3,00% Nykredit 2047	280	260
4,00% DLR 2043	3.946	95,57	3.771	4,00% DLR 2043	0	0
4,00% Nordea Kredit 2043	9.839	95,83	9.429	4,00% Nordea Kredit 2043	0	0
4,00% Realkredit Danmark 2043	10.841	95,82	10.388	4,00% Realkredit Danmark 2043	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (69,77%)</b>			<b>144.740</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (67,55%)</b>		<b>163.297</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	6.487	427,14	2.771	Handelsinvest Danmark AK	10.755	4.508
Handelsinvest Europa AK	0		0	Handelsinvest Europa AK	15.850	5.172
Handelsinvest Fjernøsten AK	0		0	Handelsinvest Fjernøsten AK	12.419	3.017
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	36.169	89,26	3.228	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	36.169	3.144
Handelsinvest Højrente Engros AK	0		0	Handelsinvest Højrente Engros AK	83.568	7.183
Handelsinvest Højrentelande AK	0		0	Handelsinvest Højrentelande AK	56.479	4.736
Handelsinvest Nordamerika AK	0		0	Handelsinvest Nordamerika AK	21.336	5.102
Handelsinvest Verden Engros	123.000	96,75	11.900	Handelsinvest Verden Engros	0	0
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	346.982	90,16	31.282	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	413.982	36.582
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (23,71%)</b>			<b>49.182</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (28,73%)</b>		<b>69.443</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 (3,12%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>6.468</b>	<b>Irland (3,27%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>7.916</b>
Vanguard Nordamerika ETF	8.800	107,69	6.468	Vanguard Nordamerika ETF	12.200	7.916
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,12%)</b>			<b>6.468</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,27%)</b>		<b>7.916</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>207.440</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>241.749</b>



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,88%)</b>			<b>13.468</b>			<b>5.714</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,50% DLR Kredit 2040	0		0	27.787	78,77	21.888
0,50% Jyske Kredit 2043	10.763	75,46	8.121	10.996	76,10	8.368
0,50% Nordea Kredit 2030	478	92,47	442	527	91,74	483
0,50% Nordea Kredit 2040	4.881	77,03	3.759	5.037	77,75	3.916
0,50% Nordea Kredit 2043	8.726	75,58	6.595	8.993	76,18	6.851
0,50% Nykredit 2035	2.421	85,15	2.062	2.530	84,96	2.150
0,50% Nykredit 2040	31.675	76,69	24.291	32.618	77,50	25.279
0,50% Realkredit Danmark 2040	1.781	76,69	1.366	1.836	77,50	1.423
1,00% BRF 2027	15.010	90,91	13.646	15.010	90,33	13.559
1,00% BRFKredit 2026	3.682	93,09	3.427	3.682	92,62	3.410
1,00% DLR Kredit 2043	4.645	79,78	3.706	4.764	80,72	3.846
1,00% DLR Kredit 2050	0		0	3.547	75,50	2.678
1,00% Jyske Kredit 2053	4.422	66,35	2.934	4.436	68,37	3.033
1,00% Nykredit 2027	18.780	91,43	17.170	18.780	90,75	17.043
1,00% Nykredit 2028	9.000	89,30	8.037	9.000	88,62	7.976
1,00% Nykredit 2030	28.950	85,34	24.707	28.950	83,87	24.280
1,00% Nykredit 2032	7.322	90,72	6.643	7.784	89,98	7.004
1,00% Nykredit 2050	12.182	71,91	8.761	12.393	73,58	9.119
1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	95,48	7.638	8.000	94,91	7.593
1,00% Realkredit Danmark 2026	37.611	93,08	35.009	37.611	92,60	34.828
1,00% Realkredit Danmark 2027	3.810	91,44	3.484	3.810	90,74	3.457
1,00% Realkredit Danmark 2027	15.980	90,91	14.528	15.980	90,31	14.432
1,00% Realkredit Danmark 2032	3.180	90,72	2.884	3.385	90,17	3.053
1,00% Realkredit Danmark 2050	0		0	43.011	69,48	29.884
1,00% Skibskredit 2025	49.500	95,50	47.273	102.500	94,69	97.057
1,50% DLR Kredit 2040	4.290	86,10	3.693	4.422	85,47	3.779
1,50% Nykredit 2037	29.330	86,49	25.367	30.396	86,42	26.268
1,50% Nykredit 2040	6.500	84,60	5.499	6.698	85,08	5.699
1,50% Nykredit 2050	1.938	73,21	1.419	1.941	75,07	1.457
1,50% Nykredit 2050	22.627	76,47	17.304	30.057	77,96	23.433
1,50% Realkredit Danmark 2037	9.323	86,47	8.062	9.662	86,39	8.347
1,50% Realkredit Danmark 2040	25.462	84,62	21.545	26.231	85,10	22.323
2,00% BRF 2037	123	90,10	111	128	90,75	116
2,00% Jyske Realkredit 2050	2.340	78,85	1.845	2.350	80,91	1.902
2,00% Nykredit 2025	6.800	97,53	6.632	7.000	97,36	6.551
2,00% Nykredit 2026	4.600	96,00	4.416	4.600	95,93	4.413
2,00% Nykredit 2043	11.367	84,54	9.609	11.619	85,21	9.900
2,00% Nykredit 2050	1.613	78,87	1.272	1.616	80,96	1.308
2,00% Realkredit Danmark 2037	492	90,12	443	511	90,54	462
2,00% Realkredit Danmark 2050	2.076	78,88	1.637	2.083	80,97	1.687
2,50% DLR 2047	0		0	1.776	88,79	1.577
2,50% Nordea 2037	404	93,59	378	419	92,64	388
2,50% Nordea 2047	494	87,76	434	503	88,96	448
2,50% Nykredit 2037	744	93,52	696	770	93,21	718
2,50% Nykredit 2047	723	87,73	634	736	89,06	655
2,50% Realkredit Danmark 2047	4.268	87,93	3.753	4.344	89,36	3.882
3,00% Nordea 2047	74	92,60	69	74	93,11	69
3,00% Nykredit 2047	312	92,52	289	313	93,05	292
4,00% Realkredit Danmark 2043	53.220	95,82	50.997	0		0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (57,62%)</b>			<b>412.587</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (55,48%)</b>		<b>488.282</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	83.673	427,14	35.740	Handelsinvest Danmark AK	106.424	44.607
Handelsinvest Europa Engros AK	70.889	368,06	26.091	Handelsinvest Europa Engros AK	108.889	35.952
Handelsinvest Fjernøsten AK	76.280	230,92	17.615	Handelsinvest Fjernøsten AK	93.398	22.690
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	0		0	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	110.031	86,92
Handelsinvest Højrente Engros AK	0		0	Handelsinvest Højrente Engros AK	180.770	85,95
Handelsinvest Højrentelande AK	0		0	Handelsinvest Højrentelande AK	146.504	83,85
Handelsinvest Nordamerika AK	137.299	251,92	34.589	Handelsinvest Nordamerika AK	105.246	239,11
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	0		0	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	77.668	240,46
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	361.682	90,16	32.607	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	465.682	88,37
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	85,00	43.300	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	83,10
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (26,53%)</b>			<b>189.942</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (30,44%)</b>		<b>267.957</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 (13,97%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>100.029</b>	<b>Irland (13,43%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>118.181</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	46.000	38,89	12.209	Vanguard FTSE Developed Europe ETF	46.000	35,20
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	29.000	32,47	6.426	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	29.000	28,92
Vanguard Nordamerika ETF	110.747	107,69	81.394	Vanguard Nordamerika ETF	155.747	93,12
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (13,97%)</b>			<b>100.029</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (13,43%)</b>		<b>118.181</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>716.027</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>880.134</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,31%)</b>			<b>11.781</b>	<b>Likvide midler (0,37%)</b>		<b>4.196</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Skibskredit 2029	15.000	98,81	14.821	Var. Skibskredit 2029	15.000	14.792
0,50% DLR Kredit 2040	0		0	0,50% DLR Kredit 2040	19.073	15.024
0,50% Jyske Kredit 2043	4.422	75,46	3.337	0,50% Jyske Kredit 2043	4.518	3.438
0,50% Jyske Realkredit 2035	4.162	85,15	3.544	0,50% Jyske Realkredit 2035	4.349	3.695
0,50% Nordea Kredit 2030	1.520	92,47	1.406	0,50% Nordea Kredit 2030	1.674	1.536
0,50% Nordea Kredit 2040	8.134	77,03	6.266	0,50% Nordea Kredit 2040	8.395	6.527
0,50% Nykredit 2040	16.284	76,69	12.488	0,50% Nykredit 2040	16.769	12.996
0,50% Realkredit Danmark 2040	15.856	76,69	12.161	0,50% Realkredit Danmark 2040	16.339	12.663
1,00% BRF 2027	13.150	90,91	11.955	1,00% BRF 2027	13.150	11.878
1,00% BRFKredit 2023	0		0	1,00% BRFKredit 2023	200	199
1,00% BRFKredit 2026	4.632	93,09	4.312	1,00% BRFKredit 2026	4.632	4.290
1,00% DLR Kredit 2043	4.645	79,78	3.706	1,00% DLR Kredit 2043	4.764	3.846
1,00% Jyske Kredit 2053	4.197	66,35	2.785	1,00% Jyske Kredit 2053	4.210	2.878
1,00% Nykredit 2027	16.450	91,43	15.040	1,00% Nykredit 2027	16.450	14.928
1,00% Nykredit 2028	11.900	89,30	10.626	1,00% Nykredit 2028	11.900	10.546
1,00% Nykredit 2029	7.000	87,19	6.103	1,00% Nykredit 2029	7.000	6.033
1,00% Nykredit 2030	6.975	85,34	5.953	1,00% Nykredit 2030	6.975	5.850
1,00% Nykredit 2032	4.361	90,72	3.956	1,00% Nykredit 2032	4.635	4.171
1,00% Nykredit 2040	21.172	80,69	17.083	1,00% Nykredit 2040	21.799	17.769
1,00% Nykredit 2050	17.462	71,91	12.557	1,00% Nykredit 2050	17.763	13.070
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.300	96,10	1.249	1,00% Realkredit Danmark 2025	1.300	1.241
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.410	95,48	1.346	1,00% Realkredit Danmark 2025	1.410	1.338
1,00% Realkredit Danmark 2026	18.261	93,08	16.998	1,00% Realkredit Danmark 2026	28.261	26.170
1,00% Realkredit Danmark 2027	10.900	91,44	9.967	1,00% Realkredit Danmark 2027	10.900	9.891
1,00% Realkredit Danmark 2027	2.700	90,91	2.455	1,00% Realkredit Danmark 2027	2.700	2.438
1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	88,82	11.102	1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	10.998
1,00% Realkredit Danmark 2032	2.544	90,72	2.308	1,00% Realkredit Danmark 2032	2.708	2.442
1,00% Realkredit Danmark 2050	15.673	67,53	10.585	1,00% Realkredit Danmark 2050	15.709	10.915
1,00% Skibskredit 2025	0		0	1,00% Skibskredit 2025	31.500	29.827
1,50% DLR Kredit 2040	3.432	86,10	2.955	1,50% DLR Kredit 2040	3.537	3.023
1,50% Nykredit 2037	21.803	86,49	18.858	1,50% Nykredit 2037	22.596	19.527
1,50% Nykredit 2040	4.875	84,60	4.124	1,50% Nykredit 2040	5.023	4.274
1,50% Nykredit 2050	4.675	76,47	3.575	1,50% Nykredit 2050	17.858	13.922
1,50% Realkredit Danmark 2037	13.984	86,47	12.093	1,50% Realkredit Danmark 2037	14.493	12.521
1,50% Realkredit Danmark 2040	17.918	84,62	15.161	1,50% Realkredit Danmark 2040	18.459	15.709
2,00% BRF 2037	123	90,10	111	2,00% BRF 2037	128	116
2,00% Nykredit 2025	0		0	2,00% Nykredit 2025	13.760	13.397
2,50% DLR 2047	367	87,91	323	2,50% DLR 2047	374	332
2,50% Nordea 2037	175	93,59	164	2,50% Nordea 2037	181	168
2,50% Nordea 2047	315	87,76	276	2,50% Nordea 2047	321	285
2,50% Nykredit 2037	1.032	93,52	965	2,50% Nykredit 2037	1.068	996
2,50% Nykredit 2047	336	87,73	295	2,50% Nykredit 2047	342	304
2,50% Realkredit Danmark 2047	1.473	87,93	1.295	2,50% Realkredit Danmark 2047	1.500	1.340
3,00% Nordea 2047	18	92,60	17	3,00% Nordea 2047	19	17
3,00% Nykredit 2047	135	92,52	125	3,00% Nykredit 2047	136	126
4,00% Nykredit 2043	16.231	95,82	15.553	4,00% Nykredit 2043	0	0
4,00% Realkredit Danmark 2043	14.783	95,82	14.166	4,00% Realkredit Danmark 2043	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (32,74%)</b>			<b>294.163</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (30,85%)</b>		<b>347.448</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	140.832	427,14	60.154	Handelsinvest Danmark AK	210.832	88.369
Handelsinvest Danmark Engros	308.880	99,95	30.874	Handelsinvest Danmark Engros	308.880	30.400
Handelsinvest Europa AK	207.829	362,36	75.308	Handelsinvest Europa AK	219.914	71.758
Handelsinvest Europa Engros AK	142.061	368,06	52.287	Handelsinvest Europa Engros AK	186.061	61.432
Handelsinvest Fjernøsten AK	255.951	230,92	59.105	Handelsinvest Fjernøsten AK	330.951	80.401
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	0		0	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	174.829	15.196
Handelsinvest Højrente Engros AK	159.289	92,95	14.806	Handelsinvest Højrente Engros AK	159.289	13.692
Handelsinvest Højrentelande AK	0		0	Handelsinvest Højrentelande AK	78.988	6.623
Handelsinvest Nordamerika AK	657.962	251,92	165.755	Handelsinvest Nordamerika AK	739.962	176.929
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	91.441	252,29	23.070	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	171.441	41.225
Handelsinvest Verden Engros	107.427	96,75	10.394	Handelsinvest Verden Engros	292.427	26.863
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	0		0	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	167.641	14.846
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	402.552	90,16	36.292	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	402.552	35.572
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (58,77%)</b>			<b>528.046</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (58,89%)</b>		<b>663.305</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 (7,17%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>64.455</b>	<b>Irland (9,89%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>111.407</b>
Vanguard Nordamerika ETF	87.700	107,69	64.455	Vanguard Nordamerika ETF	171.700	111.407
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (7,17%)</b>			<b>64.455</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (9,89%)</b>		<b>111.407</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>898.444</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.126.355</b>



	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (3,39%)</b>			<b>14.547</b>			<b>4.453</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>						
0,50% DLR Kredit 2040	0		0	5.519	78,77	4.347
0,50% Jyske Kredit 2043	2.653	75,46	2.002	2.711	76,10	2.063
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	64,54	645	1.000	65,64	656
0,50% Nordea Kredit 2040	1.627	77,03	1.253	1.679	77,75	1.305
0,50% Nykredit 2040	1.652	76,69	1.267	1.701	77,50	1.319
1,00% Nykredit 2027	7.750	91,43	7.086	7.750	90,75	7.033
1,00% Nykredit 2028	1.050	89,30	938	1.050	88,62	931
1,00% Nykredit 2030	2.800	85,34	2.390	2.800	83,87	2.348
1,00% Nykredit 2032	633	90,72	574	673	89,98	605
1,00% Nykredit 2040	3.648	80,69	2.944	3.756	81,51	3.062
1,00% Nykredit 2050	0		0	1.364	73,58	1.004
1,00% Realkredit Danmark 2026	5.000	93,08	4.654	8.500	92,60	7.871
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	90,91	1.727	1.900	90,31	1.716
1,00% Realkredit Danmark 2032	318	90,72	288	339	90,17	305
1,00% Skibskredit 2025	700	95,50	669	5.700	94,69	5.397
1,50% DLR Kredit 2040	3.432	86,10	2.955	3.537	85,47	3.023
1,50% Nordea Kredit 2040	4.071	84,66	3.446	4.201	85,14	3.577
1,50% Nykredit 2037	1.424	86,49	1.232	1.476	86,42	1.276
1,50% Realkredit Danmark 2037	7.458	86,47	6.449	7.730	86,39	6.678
2,00% BRF 2037	123	90,10	111	128	90,75	116
2,00% Jyske Realkredit 2050	377	78,85	298	379	80,91	307
2,00% Nykredit 2025	0		0	2.940	97,36	2.862
2,00% Nykredit 2026	1.800	96,00	1.728	1.800	95,93	1.727
2,00% Nykredit 2043	3.789	84,54	3.203	3.873	85,21	3.300
2,00% Realkredit Danmark 2050	259	78,88	205	260	80,97	211
2,50% Nordea 2047	61	87,76	53	62	88,96	55
2,50% Nykredit 2037	300	93,52	280	310	93,21	289
2,50% Nykredit 2047	303	87,73	266	309	89,06	275
3,00% Nykredit 2047	120	92,52	111	121	93,05	112
4,00% Nordea Kredit 2043	4.919	95,83	4.714	0	0	0
4,00% Nykredit 2043	1.967	95,82	1.885	0	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (12,44%)</b>			<b>53.373</b>			<b>63.770</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
Handelsinvest Danmark AK	134.465	427,14	57.435	134.465	419,14	56.360
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	21.141	427,57	9.039	21.141	420,88	8.898
Handelsinvest Europa AK	0		0	40.915	326,30	13.351
Handelsinvest Europa Engros AK	89.824	368,06	33.061	114.824	330,17	37.911
Handelsinvest Fjernøsten AK	164.447	230,92	37.975	174.447	242,94	42.380
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	0		0	54.075	86,92	4.700
Handelsinvest Højrente Engros AK	51.682	92,95	4.804	51.682	85,95	4.442
Handelsinvest Nordamerika AK	220.560	251,92	55.564	208.560	239,11	49.868
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	60.195	252,29	15.187	130.195	240,46	31.307
Handelsinvest Verden Engros	308.569	96,75	29.854	288.569	91,86	26.508
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	117.564	90,16	10.599	117.564	88,37	10.389
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	85,00	2.629	30.929	83,10	2.570
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (59,72%)</b>			<b>256.147</b>			<b>288.685</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
<b>Irland (24,44%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>104.839</b>			<b>102.835</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	57.000	38,89	15.129	57.000	35,20	13.980
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	42.000	32,47	9.307	42.000	28,92	8.462
Vanguard Nordamerika ETF	109.400	107,69	80.404	123.900	93,12	80.392
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (24,44%)</b>			<b>104.839</b>			<b>102.835</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>428.906</b>			<b>459.742</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,61%)</b>			<b>1.618</b>			<b>1.288</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,50% DLR Kredit 2040	1.739	78,10	1.358	0,50% DLR Kredit 2040	1.792	78,77
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	64,54	645	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	65,64
0,50% Nordea Kredit 2030	1.042	92,47	964	0,50% Nordea Kredit 2030	1.148	91,74
0,50% Nordea Kredit 2040	3.687	77,03	2.840	0,50% Nordea Kredit 2040	3.806	77,75
0,50% Nykredit 2035	1.614	85,15	1.375	0,50% Nykredit 2035	1.687	84,96
0,50% Nykredit 2040	826	76,69	634	0,50% Nykredit 2040	851	77,50
0,50% Realkredit Danmark 2040	3.719	76,69	2.852	0,50% Realkredit Danmark 2040	3.832	77,50
1,00% BRF 2027	1.920	90,91	1.745	1,00% BRF 2027	1.920	90,33
1,00% BRFkredit 2026	2.350	93,09	2.188	1,00% BRFkredit 2026	2.350	92,62
1,00% DLR Kredit 2043	1.184	79,78	945	1,00% DLR Kredit 2043	1.214	80,72
1,00% DLR Kredit 2050	789	69,11	545	1,00% DLR Kredit 2050	789	71,40
1,00% Jyske Kredit 2053	491	66,35	326	1,00% Jyske Kredit 2053	493	68,37
1,00% Nykredit 2024	464	98,80	458	1,00% Nykredit 2024	464	97,95
1,00% Nykredit 2028	465	89,30	415	1,00% Nykredit 2028	465	88,62
1,00% Nykredit 2030	2.025	85,34	1.728	1,00% Nykredit 2030	2.025	83,87
1,00% Nykredit 2032	688	90,72	624	1,00% Nykredit 2032	731	89,98
1,00% Nykredit 2050	2.731	67,53	1.844	1,00% Nykredit 2050	2.735	69,48
1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	98,11	2.712	1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	97,31
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	95,48	1.910	1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	94,91
1,00% Realkredit Danmark 2025	480	96,10	461	1,00% Realkredit Danmark 2025	480	95,47
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	90,91	909	1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	90,31
1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	89,29	893	1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	88,62
1,00% Realkredit Danmark 2028	920	88,82	817	1,00% Realkredit Danmark 2028	920	87,98
1,00% Realkredit Danmark 2050	2.448	67,53	1.653	1,00% Realkredit Danmark 2050	2.454	69,48
1,00% Skibskredit 2025	0		0	1,00% Skibskredit 2025	9.980	94,69
1,50% BRFkredit 2037	847	86,49	732	1,50% BRFkredit 2037	876	86,43
1,50% Nykredit 2037	1.461	86,49	1.263	1,50% Nykredit 2037	1.514	86,42
1,50% Nykredit 2050	5.032	76,47	3.848	1,50% Nykredit 2050	5.115	77,96
2,00% Jyske Realkredit 2050	276	78,85	218	2,00% Jyske Realkredit 2050	278	80,91
2,00% Kommunekredit 2024	1.000	97,76	978	2,00% Kommunekredit 2024	1.000	97,92
2,00% Nykredit 2043	947	84,54	801	2,00% Nykredit 2043	968	85,21
2,00% Nykredit 2050	244	78,87	192	2,00% Nykredit 2050	244	80,96
2,00% Realkredit Danmark 2050	155	78,88	122	2,00% Realkredit Danmark 2050	155	80,97
2,50% DLR 2047	119	87,91	105	2,50% DLR 2047	122	88,79
2,50% Realkredit Danmark 2047	334	87,93	294	2,50% Realkredit Danmark 2047	340	89,36
4,00% DLR 2043	9.864	95,57	9.427	4,00% DLR 2043	0	0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (78,69%)</b>			<b>48.822</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,27%)</b>		<b>49.675</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	1.858	427,57	794	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.515	420,88
Handelsinvest Europa Engros AK	0		0	Handelsinvest Europa Engros AK	4.200	330,17
Handelsinvest Fjernøsten AK	0		0	Handelsinvest Fjernøsten AK	3.163	242,94
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	0		0	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	8.349	86,92
Handelsinvest Højrente Engros AK	0		0	Handelsinvest Højrente Engros AK	21.587	85,95
Handelsinvest Nordamerika AK	0		0	Handelsinvest Nordamerika AK	7.452	239,11
Handelsinvest Verden Engros	42.000	96,75	4.064	Handelsinvest Verden Engros	0	0
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	56.593	90,57	5.125	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	111.593	88,56
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (16,09%)</b>			<b>9.983</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (25,89%)</b>		<b>18.301</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 (2,61%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>1.617</b>	<b>Irland (2,02%) (valutakurs USD 696,7850)</b>		<b>1.427</b>
Vanquard Nordamerika ETF	2.200	107,69	1.617	Vanquard Nordamerika ETF	2.200	93,12
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (2,61%)</b>			<b>1.617</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (2,02%)</b>		<b>1.427</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>62.041</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>70.691</b>

	Pr. 30.06.2023			Pr. 31.12.2022		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
	Nominelt Hele tkr.	Pr.30.06.2023 Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Pr.31.12.2022 Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (4,45%)</b>			<b>8.855</b>			<b>4.517</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>						
Var. DLR Kredit 2026	576	99,85	575	581	99,52	579
Var. Skibskredit 2029	1.000	98,81	988	1.000	98,61	986
0,50% DLR Kredit 2040	0		0	905	78,77	713
0,50% Jyske Kredit 2043	1.769	75,46	1.335	1.807	76,10	1.375
0,50% Nordea Kredit 2040	892	77,03	687	921	77,75	716
0,50% Nykredit 2038	871	82,43	718	902	80,84	729
0,50% Nykredit 2040	817	76,69	627	842	77,50	652
0,50% Realkredit Danmark 2040	402	76,69	308	414	77,50	321
1,00% BRF 2027	1.000	90,91	909	1.000	90,33	903
1,00% Jyske Kredit 2053	2.682	66,35	1.779	2.690	68,37	1.839
1,00% Nykredit 2027	3.720	91,43	3.401	3.720	90,75	3.376
1,00% Nykredit 2028	465	89,30	415	465	88,62	412
1,00% Nykredit 2030	950	85,34	811	950	83,87	797
1,00% Nykredit 2032	177	90,72	160	188	89,98	169
1,00% Nykredit 2040	3.069	80,69	2.477	3.160	81,51	2.576
1,00% Nykredit 2050	1.813	71,91	1.304	1.844	73,58	1.357
1,00% Realkredit Danmark 2024	0		0	735	97,31	716
1,00% Realkredit Danmark 2025	0		0	1.070	95,47	1.022
1,00% Realkredit Danmark 2026	0		0	5.580	92,60	5.167
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	90,91	1.727	1.900	90,31	1.716
1,00% Realkredit Danmark 2028	1.000	89,29	893	1.000	88,62	886
1,00% Skibskredit 2025	0		0	3.306	94,69	3.130
1,50% Nykredit 2050	0		0	4.478	77,96	3.491
2,00% Jyske Realkredit 2050	71	78,85	56	71	80,91	58
2,00% Nykredit 2050	63	78,87	49	63	80,96	51
2,00% Realkredit Danmark 2050	40	78,88	31	40	80,97	32
2,50% DLR 2047	31	87,91	27	31	88,79	28
2,50% Realkredit Danmark 2047	86	87,93	75	87	89,36	78
4,00% Nykredit 2043	3.443	95,82	3.299	0		0
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (11,39%)</b>			<b>22.653</b>			<b>33.875</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	73.963	427,57	31.624	68.741	420,88	28.932
Handelsinvest Europa Engros AK	72.162	368,06	26.560	95.162	330,17	31.420
Handelsinvest Fjernøsten AK	14.000	230,92	3.233	0		0
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	74.357	231,29	17.198	86.091	244,16	21.020
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	0		0	23.888	86,92	2.076
Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	92,95	1.868	20.091	85,95	1.727
Handelsinvest Nordamerika AK	20.000	251,92	5.038	0		0
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	105.587	252,29	26.639	151.387	240,46	36.403
Handelsinvest Verden AK	67.064	286,69	19.226	75.023	271,11	20.340
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	46.993	90,57	4.256	46.993	88,56	4.162
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (68,21%)</b>			<b>135.642</b>			<b>146.079</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Antal stk.</b>		
<b>Irland (15,94%) (valutakurs USD 682,4850)</b>			<b>31.697</b>			<b>39.164</b>
Vanguard FTSE Developed Europe ETF	0		0	20.000	35,20	4.905
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	32,47	4.210	19.000	28,92	3.828
Vanguard Nordamerika ETF	37.400	107,69	27.487	46.900	93,12	30.431
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (15,94%)</b>			<b>31.697</b>			<b>39.164</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>198.847</b>			<b>223.635</b>