

# 2021

## Halvårsrapport



**Handelsinvest**

**INVESTERINGSFORENINGEN HANDELSINVEST**

Østergade 2, 7400 Herning  
Telefon 97 12 33 55

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

**DIREKTION**

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

**BESTYRELSE**

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

**REVISION**

EY Godkendt Revisionspartnerselskab  
Dirch Passers Alle 36  
Postboks 250  
2000 Frederiksberg

**DEPOTSLSKAB**

J. P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Branch,  
filial af J. P. Morgan Bank Luxembourg S.A.  
J.P. Morgan Copenhagen Branch  
Kalvebod Brygge 39-41  
DK-1560 Copenhagen V

**RÅDGIVERE**

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

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

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

---

# Indhold

3	Oversigt over afdelinger og andelsklasser
4	Udvikling i første halvår 2021
7	Anvendt regnskabspraksis
8	Ledelsespåtegning
9	Afdelingernes halvårsregnskaber.
51	Hoved- og nøgletal
	Bilag 1 - Porteføljesammensætning

## Oversigt over afdelinger og andelsklasser

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

## Et godt 1. halvår

Covid19 er fortsat det store samtaleemne og mens flere og flere bliver vaccineret, dukker nye varianter af virusen op. De finansielle markeder har tilsyneladende af fundet sig med hele situationen og aktierne er steget pænt i 1. halvår, især drevet af USA og frygten for stigende inflation har ikke kunnet overskygge tilliden til fortsatte afkast på aktiemarkederne.

På rentesiden ser vi fortsat et lavt renteniveau, der primært har været attraktivt for låntagere, mens det har været negativt for investorer.

Især For Danmarks vedkommende har indførelsen af betaling for indestående i banker tilsyneladende medført en øget risikoappetit og Handelsinvest kan se tilbage på et 1. halvår med den største tilgang af nye midler nogensinde.

Samlet har vi i årets første 6 måneder opnået et overskud på 1.834 mio.kr. mod et underskud på 149 mio.kr. i samme periode sidste år. Den afdeling der klarede sig dårligst målt på absolut afkast, var afdeling Danske Obligationer med -1,83% i afkast efter omkostninger. Til sammenligning opnåede afdeling Nordamerika, som bedste afdeling, +16,97% 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.

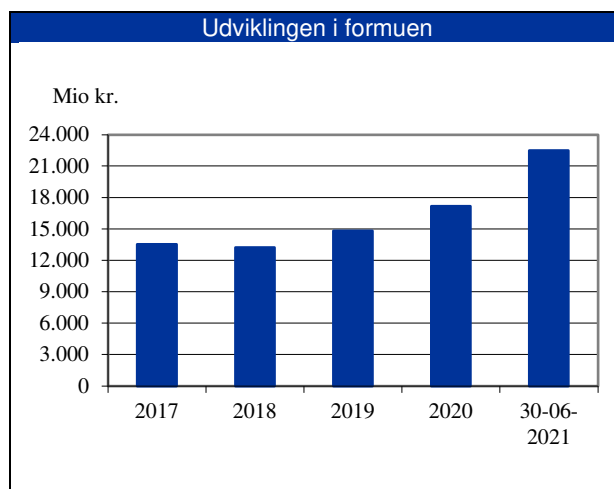
Afdeling Danmark er i et marked med et begrænset udbud af selskaber og hvor få selskaber udgør en stor andel af det samlede benchmark og active share har derfor historisk været under 50 og vil også være det fremtidigt. Bestyrelsen vurderer løbende på aktivitetsniveau og performance.

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 tilgang af netto 4.432 mio. kr. nye midler mod 431 mio. kr. i samme periode i 2020. I januar 2021 udbetalte vi 962 mio.kr. i udbytter til vore investorer.

Den samlede formue udgør nu 22.474 mio.kr. mod en formue på 17.171 mio.kr. ultimo 2020.



### Ændringer af afdelinger og andelsklasser

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

### Aktieudlån

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

### Samfundsansvar

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

### Markedsudvikling Optimisme efter Corona

I takt med at vaccineudrulningerne i de udviklede økonomier tog fart i løbet af andet kvartal fik de globale vækstudsigter også et yderligere løft. Det er fortsat USA, der har den økonomiske førertrøje på, men det blev heldigvis også mere tydeligt, at euroområdet langsomt men sikkert begyndte at bevæge sig ud af coronavirusens skygge. I Kina er man allerede tilbage på vækstsporet fra før coronakrisen, og myndighederne er

begyndt at træde på bremsen for at undgå opbyggelsen af finansielle ubalancer. Et skifte i efterspørgslen fra forbrug af varer til forbrug af tjenester, i takt med at de vestlige økonomier åbner op, vil formentligt også føre til en svækkelse af den kinesiske eksport. Det er dog klart, at de mere positive globale vækstudsigter dækker over store regionale forskelle. Covid-19 har således endnu ikke sluppet sit tag i verdensøkonomien, hvor mange udviklingslande fortsat kæmper med at få vaccineret deres befolkning, og udbredelsen af den såkaldte mere smitsomme deltavariant giver ligeledes anledning til en vis bekymring.

Det altdominerende tema i andet kvartal var dog den kraftigt stigende inflation. Det var ganske vist ventet, at inflationen ville trække i vejret som følge af såkaldte basiseffekter fra sidste års fald i energipriserne samt en normalisering af priserne i de hårdest pandemiramte sektorer. Inflationsbekymringerne er imidlertid blevet forstærket af risikoen for en mulig overstimulering fra finans- og pengepolitikken af især den amerikanske økonomi, samt af markant stigende fragtrater og råvarepriser i kombination med forsyningsproblemer som følge af flaskehalse i de globale transport- og produktionsled. Oven i hatten er der også opstået tegn på tiltagende mangel på arbejdskraft, som øger risikoen for en såkaldt uhensigtsmæssig løn-pris spiral.

Den seneste tids udvikling har udfordret antagelsen om, at den aktuelle inflationsstigning er af midlertidig karakter, som centralbankerne ellers indtil videre i vid udstrækning har fastholdt, med et signal om en betydelig grad af tålmodighed i tilbagerulningen af den ultralempelige pengepolitik. Det var formentligt også en medvirkende årsag til, at obligationsmarkederne igennem 2. kvartal har vist en betydelig grad af robusthed, hvor kombinationen af rentefald og den højeste kerneinflation i USA i 30 år må siges at være ganske overraskende. Tvivl omkring den høje inflations midlertidige karakter ser dog også ud til at begynde at snige sig ind i den amerikanske centralbank (Fed), som på det seneste rentemøde meldte om tidligere renteforhøjelser end hidtil signaleret, samt en påbegyndelse af diskussioner om en nedtrapning af de store obligationsopkøb. Det har udfordret antagelsen om, at Fed vil tillade økonomien at køre varm i en længere periode, som måske lidt paradoksal har sendt de lange obligationsrenter yderligere ned. I euroområdet ser den Europæiske Centralbank (ECB) imidlertid ud til at fortsætte den betydelige pengepolitiske stimulans i længere tid, men også her er diskussionen om en mulig neddrøling begyndt at tage til.

## Markedsudviklingen

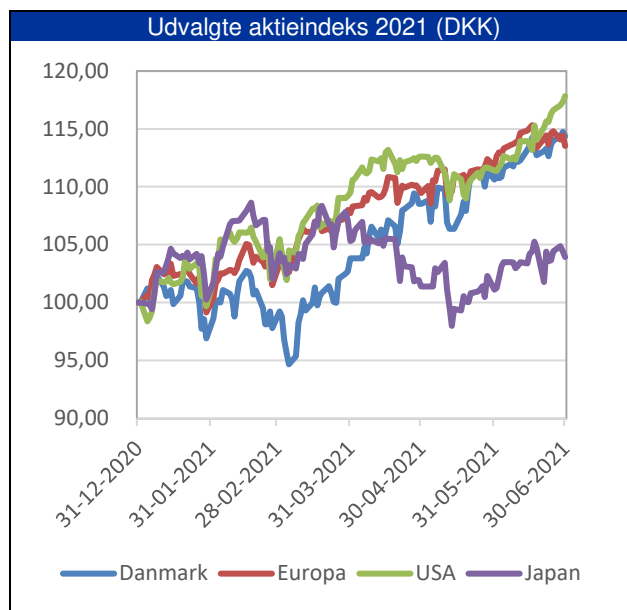
### Første halvår 2021 og forventninger fremover

#### Aktier:

Hvor det for et år siden var pandemifrygt samt et håb for frembringelsen af en effektiv vaccine, der skabte markedsbevægelserne, er det i dag en helt anden markedsituation som hersker. Frygten er i dag afløst af en optimisme omkring den globale økonomi, som ikke er set på denne side af Finanskrisen. Vi står i dag i en situation, hvor vi på 18 måneder har gennemlevet en hel økonomisk cyklus, og hvor det derfor - i bakspejlet - er relevant at stille spørgsmålet om den globale økonomi

reelt har været i recession som følge af pandemien eller det hele har været en udskydelse af forbrugscyklen, og vi derfor står over for et længerevarende forbrugsdrevet boom i økonomierne.

Den kraftige ændring i globaløkonomien har fået stor betydning for hvilke typer aktier, der har investorenes interesse. Hvis det lykkedes at skabe et længerevarende økonomisk opsving, vil "Value" segmentet efter 2 årtier endelig tiltrække investorenes interesse, men de seneste måneders bevægelser tyder på en manglende tillid til dette, hvorfor det igen er de mest indtjeningsstabile – og dyrt prisfaste - aktier som har leveret de bedste afkast.



Det forventes på ovenstående baggrund at globale aktier kan levere positive afkast i 2. halvår 2021, om end det må forventes at være under stor påvirkning fra centralbankernes rentepolitik.

Afkastet på det globale aktiemarked (MSCI World AC Index) forventes at blive på mellem 3% til 5% for resten af 2021.

#### Obligationer:

På rentesiden holder centralbankerne stadig renten i et jerngreb, hvorfor der her kun er plads til mindre udsving. Centralbankernes erfaring post Finanskrisen er således tydelig, hvorfor den pengepolitiske opstramning kun vil ske i et meget langsomt tempo.

Ved årets indgang var der konsensus blandt analytikere om, at den 10-årige amerikanske rente ville stige til mellem 2 og 2½ %. Ved udgangen af 1. halvår var den 10-årige amerikanske rente 1,46%, og således langt fra forventningerne. Den store forskel har fået stor betydning for prisfastsættelsen både for aktier og obligationer. Som nævnt tidligere aftog interessen for value aktier, og på rentesiden er der ligeledes sket en tilpasning til de væsentligt lavere renteniveauer. Der er således sket en bevægelse væk fra europæiske renter og mod amerikanske renter, samtidig med at interessen for

Emerging Markets obligationer og kreditobligationer er intakt. Interessen for dansk realkredit er imidlertid aftaget noget, hvorfor dette segment har haft det noget svære i det 1. halvår.

Vi forventer på den korte bane, at renterne vil være stabile til svagt stigende, samt at den øgede risiko-appetit der har været herskende gennem de seneste måneder, vil fortsætte gennem resten af året, og således vil have positiv indvirkning på rentefkast for hele 2021.



## 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 2020.

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

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

# Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt halvårsrapporten for 2021 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 2021.

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

Herning, den 26. august 2021

Direktionen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Henrik Kragh  
Administrerende direktør

Bestyrelsen for Handelsinvest Investeringsforvaltning A/S

Lone Mørch  
Bestyrelsesformand

Ulrik Lundsryd  
Næstformand

Hugo Sørensen

Lone Ryg Olsen

Niels Viggo Malle



# Danske Obligationer

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danske Obligationer AK
- Danske Obligationer Engros AK

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

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

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	13.872	15.692
Kursgevinst og -tab	-55.473	-5.833
Administrationsomkostninger	-2.918	-3.305
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-44.519</b>	<b>6.554</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	31.279	22.262
Obligationer	2.567.568	2.387.415
Tilgodehavender	8.434	9.026
Uafviklede handler	64.948	105.493
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.672.229</b>	<b>2.524.196</b>
Investorerens formue	2.666.733	2.521.532
Skyldige omkostninger	869	793
Uafviklede handler	4.627	1.871
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.672.229</b>	<b>2.524.196</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3%	94,7%
Andre aktiver/anden gæld	3,7%	5,3%
I alt	100,0%	100,0%

# Danske Obligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

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

ISIN kode: DK0060040087

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.763	1.747
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-839	-958
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-8.602</b>	<b>789</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>	431.425	473.383

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	6,2%
Realkredit	90,1%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	3,7%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	29,0%
4 til 8 år	11,0%
Over 8 år	60,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,00% Skibskredit 2025	8,1%
1,00% Nykredit 2040	7,8%
Var. Skibskredit 2029	7,0%
0,50% Realkredit Danmark 2040	6,5%
0,50% Jyske Realkredit 2040	4,9%

# Danske Obligationer Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

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

ISIN kode: DK0060824597

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-35.861	5.817
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-56	-52
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-35.917</b>	<b>5.765</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>2.235.308</b>	<b>2.048.149</b>

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	6,2%
Realkredit	90,1%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	3,7%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 4 år	29,0%
4 til 8 år	11,0%
Over 8 år	60,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,00% Skibskredit 2025	8,1%
1,00% Nykredit 2040	7,8%
Var. Skibskredit 2029	7,0%
0,50% Realkredit Danmark 2040	6,5%
0,50% Jyske Realkredit 2040	4,9%

# 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.

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	4.492	4.912
Kursgevinst og -tab	-3.886	-14.501
Administrationsomkostninger	-2.410	-2.698
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-1.804</b>	<b>-12.287</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	34.717	30.760
Obligationer	726.317	741.722
Tilgodehavender	3.388	5.465
Uafviklede handler	719	703
<b>Aktiver i alt</b>	<b>765.141</b>	<b>778.650</b>
Investorerens formue	759.309	776.524
Skyldige omkostninger	652	644
Uafviklede handler	5.180	1.482
<b>Passiver i alt</b>	<b>765.141</b>	<b>778.650</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,7%	95,5%
Andre aktiver/anden gæld	4,3%	4,5%
I alt	100,0%	100,0%

# Virksomhedsobligationer AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060262061

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-342	-5.760
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-754	-959
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-1.096</b>	<b>-6.719</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>	250.137	268.065

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,7%
Kontanter og lign.	4,4%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	5,0%
2 til 4 år	30,0%
4 til 10 år	58,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,75% Akelius 2025, Sverige	3,3%
1,25% SKF 2025	2,6%
1,75% Orsted 3019	2,5%
1,13% TVO 2026	2,5%
1,25% Tornator 2026	2,4%

# 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	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	-96	-1.017
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-98</b>	<b>-1.019</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>	77.208	75.213

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,7%
Kontanter og lign.	4,4%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	5,0%
2 til 4 år	30,0%
4 til 10 år	58,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,75% Akelius 2025, Sverige	3,3%
1,25% SKF 2025	2,6%
1,75% Orsted 3019	2,5%
1,13% TVO 2026	2,5%
1,25% Tornator 2026	2,4%

# Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 2

Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate Corporate Index

ISIN kode: DK0060824910

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	-547	-4.491
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-63	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>-610</b>	<b>-4.549</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	431.964	433.246

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	95,7%
Konter og lign.	4,4%

### Løbetidsfordeling i %

0 til 2 år	5,0%
2 til 4 år	30,0%
4 til 10 år	58,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

1,75% Akelius 2025, Sverige	3,3%
1,25% SKF 2025	2,6%
1,75% Orsted 3019	2,5%
1,13% TVO 2026	2,5%
1,25% Tornator 2026	2,4%

# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr. <sup>a)</sup></b>
Renter	10.189	0
Kursgevinst og -tab	-3.680	0
Andre indtægter	1	0
Administrationsomkostninger	-1.585	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>4.925</b>	<b>0</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	56.971	39.749
Obligationer	399.159	360.589
Afledte finansielle instr.	1.462	9.872
Tilgodehavender	4.849	4.183
Uafviklede handler	2.151	1.479
<b>Aktiver i alt</b>	<b>464.592</b>	<b>415.872</b>
Investorerens formue	455.611	414.141
Afledte finansielle instr.	6.274	5
Skyldige omkostninger	524	442
Uafviklede handler	2.183	1.284
<b>Passiver i alt</b>	<b>464.592</b>	<b>415.872</b>

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

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,7%	87,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	0,0%
Øvrige fin. instrumenter	-1,1%	2,4%
	86,6%	89,5%
Andre aktiver/anden gæld	13,4%	10,5%
I alt	100,0%	100,0%



# High Yield Bonds AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Bloomberg Barclays Global High Yield

xCMBS xEMG XEnergy EUR Hedged 2% Capped Index

ISIN kode: DK0061406964

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr. <sup>a)</sup>
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.310	0
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-358	0
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>952</b>	<b>0</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>109.363</b>	<b>121.016</b>

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

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	87,6%
Kontanter og lign.	12,4%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	13,0%
2 til 4 år	10,0%
4 til 6 år	23,0%
6 til 8 år	33,0%
8 til 10 år	14,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,13% Ford Motor Credit 2025	1,8%
5,63% Constellium 2028	1,5%
4,50% CCO Holdings LLC 2032	1,5%
4,88% SPCM 2025	1,4%
5,46% Unicredit 2035	1,3%

# High Yield Bonds Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: Bloomberg Barclays Global High Yield

xCMBS xEMG XEnergy EUR Hedged 2% Capped Index

ISIN kode: DK0061407186

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

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr. <sup>a)</sup>
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.036	0
Klassespecifikke transakt.:		
Administrationsomkostninger	-63	0
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>3.973</b>	<b>0</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>346.248</b>	<b>293.125</b>

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

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	0,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	87,6%
Kontanter og lign.	12,4%

### Løbetidsfordeling i %

Kontanter og < 2 år	13,0%
2 til 4 år	10,0%
4 til 6 år	23,0%
6 til 8 år	33,0%
8 til 10 år	14,0%
Over 10 år	7,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,13% Ford Motor Credit 2025	1,8%
5,63% Constellium 2028	1,5%
4,50% CCO Holdings LLC 2032	1,5%
4,88% SPCM 2025	1,4%
5,46% Unicredit 2035	1,3%

# Højrentelände

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Højrentelände AK
- Højrentelände 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter	14.145	17.213
Kursgevinst og -tab	-9.124	-74.342
Andre indtægter	0	9
Administrationsomkostninger	-1.695	-2.114
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>3.326</b>	<b>-59.234</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	16.408	15.184
Obligationer	540.405	548.763
Afledte finansielle instr.	243	1.086
Tilgodehavender	7.789	9.333
Uafviklede handler	3.842	524
<b>Aktiver i alt</b>	<b>568.687</b>	<b>574.890</b>
Investorerens formue	562.885	572.225
Afledte finansielle instr.	420	350
Skyldige omkostninger	582	558
Uafviklede handler	4.800	1.757
<b>Passiver i alt</b>	<b>568.687</b>	<b>574.890</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,2%	89,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	8,8%	6,9%
Øvrige fin. instrumenter	0,0%	0,1%
	96,0%	96,0%
Andre aktiver/anden gæld	4,0%	4,0%
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

# Højrentelande AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060014918

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	460	-8.413
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-259	-315
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>201</b>	<b>-8.728</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>	79.229	87.428

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	96,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	4,0%

### Løbetidsfordeling i %

Konter og < 2 år	11,0%
2 til 4 år	19,0%
4 til 6 år	35,0%
6 til 8 år	5,0%
8 til 10 år	12,0%
Over 10 år	18,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,75% Mexico 2026	4,0%
10,00% Brasilien 2025	3,9%
6,75% Mexico 2023	3,9%
0,95% Tjekkiet 2030	3,4%
6,95% Peru 2031	3,3%

# Højrentelande Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Diversified omregnet til DKK

ISIN kode: DK0060824407

Porteføljeraðgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.183	-50.448
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b><u>3.125</u></b>	<b><u>-50.506</u></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>	483.656	484.797

### Fordeling på udstedertyper i %

Stat/offentlige	96,0%
Realkredit	0,0%
Erhvervsobligationer	0,0%
Konter og lign.	4,0%

### Løbetidsfordeling i %

Konter og < 2 år	11,0%
2 til 4 år	19,0%
4 til 6 år	35,0%
6 til 8 år	5,0%
8 til 10 år	12,0%
Over 10 år	18,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

5,75% Mexico 2026	4,0%
10,00% Brasilien 2025	3,9%
6,75% Mexico 2023	3,9%
0,95% Tjekkiet 2030	3,4%
6,95% Peru 2031	3,3%

# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	13.179	2.668
Kursgevinst og -tab	179.654	9.419
Andre indtægter	5	6
Administrationsomkostninger	-7.168	-2.715
<b>Resultat før skat</b>	<b>185.670</b>	<b>9.378</b>
Skat	-1.435	-102
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>184.235</b>	<b>9.276</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	43.936	9.610
Kapitalandele	2.049.469	460.650
Tilgodehavender	1.114	470
Uafviklede handler	0	799
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.094.519</b>	<b>471.529</b>
Investorerens formue	2.068.322	468.033
Skyldige omkostninger	3.530	831
Uafviklede handler	22.667	2.665
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.094.519</b>	<b>471.529</b>

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

# Verden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0010157296

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.533	6.477
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.263	-1.108
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>35.270</b>	<b>5.369</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	322.806	315.584

### Landefordeling i %

USA	50,3%
England	3,9%
Tyskland	4,6%
Frankrig	6,2%
Andet	35,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,3%
Forsyning	1,5%
Industri	15,0%
Information	24,3%
Konsumentvarer	4,3%
Materialer	3,1%
Sundhedspleje	14,7%
Telekommunikation	5,7%
Forbrugsgoder	14,1%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft, USA	2,2%
Nvidia, USA	2,1%
Alphabet Koncern, USA	2,1%
First Republic Bank, USA	2,0%
AstraZeneca, England	1,9%

# Verden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Global Markets Index NTR

ISIN kode: DK0060671584

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	148.966	3.909
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>148.965</b>	<b>3.907</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	1.745.516	152.449

### Landefordeling i %

USA	50,3%
England	3,9%
Tyskland	4,6%
Frankrig	6,2%
Andet	35,0%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	16,3%
Forsyning	1,5%
Industri	15,0%
Information	24,3%
Konsumentvarer	4,3%
Materialer	3,1%
Sundhedspleje	14,7%
Telekommunikation	5,7%
Forbrugsgoder	14,1%
Andet	1,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Microsoft, USA	2,2%
Nvidia, USA	2,1%
Alphabet Koncern, USA	2,1%
First Republic Bank, USA	2,0%
AstraZeneca, England	1,9%



# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	28.361	15.962
Kursgevinst og -tab	267.286	-99.470
Andre indtægter	2	22
Administrationsomkostninger	-8.431	-5.382
<b>Resultat før skat</b>	<b>287.218</b>	<b>-88.868</b>
Skat	-2.432	-1.512
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>284.786</b>	<b>-90.380</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	45.123	29.926
Kapitalandele	2.613.559	1.555.198
Tilgodehavender	4.174	3.168
Uafviklede handler	28.365	5.304
<b>Aktiver i alt</b>	<b>2.691.221</b>	<b>1.593.596</b>
Investorerens formue	2.687.305	1.590.955
Skyldige omkostninger	3.493	1.965
Uafviklede handler	423	676
<b>Passiver i alt</b>	<b>2.691.221</b>	<b>1.593.596</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>97,3%</u>	<u>97,8%</u>
	97,3%	97,8%
Andre aktiver/anden gæld	<u>2,7%</u>	<u>2,2%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>

# Europa AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK001015809065

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	41.573	-16.661
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.265	-1.014
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>40.308</b>	<b>-17.675</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	291.100	291.735

### Landefordeling i %

Frankrig	15,7%
England	17,7%
Sverige	11,8%
Tyskland	18,2%
Andet	36,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,0%
Forsyning	0,9%
Industri	18,5%
Information	17,0%
Konsumentvarer	7,3%
Materialer	3,1%
Sundhedspleje	8,9%
Telekommunikation	7,0%
Forbrugsgoder	13,6%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

HelloFresh SE, Tyskland	3,8%
Embracer Group AB, Sverige	2,7%
ASML Holding NV, Holland	2,5%
Prudential, England	2,3%
Dometic Group, Sverige	1,9%

# Europa Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060563344

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.867	-7.148
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>8.865</b>	<b>-7.152</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	68.396	67.875

### Landefordeling i %

Frankrig	15,7%
England	17,7%
Sverige	11,8%
Tyskland	18,2%
Andet	36,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,0%
Forsyning	0,9%
Industri	18,5%
Information	17,0%
Konsumentvarer	7,3%
Materialer	3,1%
Sundhedspleje	8,9%
Telekommunikation	7,0%
Forbrugsgoder	13,6%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

HelloFresh SE, Tyskland	3,8%
Embracer Group AB, Sverige	2,7%
ASML Holding NV, Holland	2,5%
Prudential, England	2,3%
Dometic Group, Sverige	1,9%

# Europa Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened Europe Index NTR

ISIN kode: DK0060824084

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	235.671	-65.495
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-58	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>235.613</b>	<b>-65.553</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	2.327.809	1.231.345

### Landefordeling i %

Frankrig	15,7%
England	17,7%
Sverige	11,8%
Tyskland	18,2%
Andet	36,6%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,0%
Forsyning	0,9%
Industri	18,5%
Information	17,0%
Konsumentvarer	7,3%
Materialer	3,1%
Sundhedspleje	8,9%
Telekommunikation	7,0%
Forbrugsgoder	13,6%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

HelloFresh SE, Tyskland	3,8%
Embracer Group AB, Sverige	2,7%
ASML Holding NV, Holland	2,5%
Prudential, England	2,3%
Dometic Group, Sverige	1,9%

# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	11.860	13.632
Kursgevinst og -tab	650.282	5.366
Andre indtægter	59	43
Administrationsomkostninger	-13.911	-10.455
<b>Resultat før skat</b>	<b>648.290</b>	<b>8.586</b>
Skat	-1.571	-1.824
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>646.719</b>	<b>6.762</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	92.948	84.065
Kapitalandele	4.358.839	3.679.860
Tilgodehavender	1.835	1.805
Uafviklede handler	62.305	21.604
<b>Aktiver i alt</b>	<b>4.515.927</b>	<b>3.787.334</b>
Investorerne formue	4.442.778	3.782.457
Skyldige omkostninger	5.071	4.107
Uafviklede handler	68.078	770
<b>Passiver i alt</b>	<b>4.515.927</b>	<b>3.787.334</b>

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

# Nordamerika AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060159218

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	<u>Hele tkr.</u>	<u>Hele tkr.</u>
Andel af resultat af fællesporteføljen	108.401	4.045
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2.711	-2.102
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>105.690</b>	<b>1.943</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>	558.012	679.683

### Landefordeling i %

USA	91,7%
Mexico	2,9%
Irland	1,3%
Canada	1,3%
Andet	2,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	9,7%
Forsyning	0,9%
Industri	20,4%
Information	19,9%
Konsumentvarer	7,6%
Materialer	6,7%
Sundhedspleje	11,7%
Telekommunikation	3,2%
Forbrugsgoder	17,9%
Andet	2,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Darling Ingredients Inc., USA	3,3%
MAXIMUS INC., USA	3,2%
Graphic Packaging Holding Co, USA	2,9%
Pool, USA	2,9%
Prosperity Bancshares, USA	2,4%

# Nordamerika Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060563187

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.420	-3.901
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-3	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>38.417</b>	<b>-3.905</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	217.031	255.624

### Landefordeling i %

USA	91,7%
Mexico	2,9%
Irland	1,3%
Canada	1,3%
Andet	2,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	9,7%
Forsyning	0,9%
Industri	20,4%
Information	19,9%
Konsumentvarer	7,6%
Materialer	6,7%
Sundhedspleje	11,7%
Telekommunikation	3,2%
Forbrugsgoder	17,9%
Andet	2,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Darling Ingredients Inc., USA	3,3%
MAXIMUS INC., USA	3,2%
Graphic Packaging Holding Co, USA	2,9%
Pool, USA	2,9%
Prosperity Bancshares, USA	2,4%

# Nordamerika Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: Solactive ISS ESG Screened USA Small Cap Index NTR

ISIN kode: DK0060824837

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	502.675	8.782
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-63	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>502.612</b>	<b>8.724</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	3.667.735	2.847.150

### Landefordeling i %

USA	91,7%
Mexico	2,9%
Irland	1,3%
Canada	1,3%
Andet	2,8%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	9,7%
Forsyning	0,9%
Industri	20,4%
Information	19,9%
Konsumentvarer	7,6%
Materialer	6,7%
Sundhedspleje	11,7%
Telekommunikation	3,2%
Forbrugsgoder	17,9%
Andet	2,0%

### De fem største investeringer i % af formuen

Darling Ingredients Inc., USA	3,3%
MAXIMUS INC., USA	3,2%
Graphic Packaging Holding Co, USA	2,9%
Pool, USA	2,9%
Prosperity Bancshares, USA	2,4%



# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	14.284	11.796
Kursgevinst og -tab	91.542	-54.696
Andre indtægter	4	12
Administrationsomkostninger	-7.586	-5.631
<b>Resultat før skat</b>	<b>98.244</b>	<b>-48.519</b>
Skat	-1.184	-1.176
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>97.060</b>	<b>-49.695</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	40.217	21.290
Kapitalandele	1.466.224	1.249.033
Tilgodehavender	4.874	1.574
Uafviklede handler	17.237	5.281
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.528.552</b>	<b>1.277.178</b>
Investorerne formue	1.524.352	1.274.390
Skyldige omkostninger	2.789	2.075
Uafviklede handler	1.411	713
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.528.552</b>	<b>1.277.178</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2%	98,0%
Andre aktiver/anden gæld	3,8%	2,0%
I alt	100,0%	100,0%

# Fjernøsten AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

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

ISIN kode: DK0015994453

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.965	-17.383
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1.804	-1.433
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>33.161</b>	<b>-18.816</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	485.114	476.889

### Landefordeling i %

Kina	37,3%
Hong Kong	11,4%
Taiwan	15,1%
USA	10,5%
Andet	25,7%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,9%
Ejendomme	7,7%
Industri	3,9%
Information	24,1%
Konsumentvarer	1,2%
Materialer	2,3%
Sundhedspleje	0,3%
Telekommunikation	15,8%
Forbrugsgoder	19,2%
Andet	3,6%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	7,9%
Tencent Holdings, Kina	7,7%
JD.com Inc, Kina	4,6%
Samsung Electronic, Syd Korea	4,4%

# Fjernøsten Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

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

ISIN kode: DK0060563260

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.378	-3.863
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-3	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>5.375</b>	<b>-3.867</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>59.505</b>	<b>65.928</b>

### Landefordeling i %

Kina	37,3%
Hong Kong	11,4%
Taiwan	15,1%
USA	10,5%
Andet	25,7%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,9%
Ejendomme	7,7%
Industri	3,9%
Information	24,1%
Konsumentvarer	1,2%
Materialer	2,3%
Sundhedspleje	0,3%
Telekommunikation	15,8%
Forbrugsgoder	19,2%
Andet	3,6%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	7,9%
Tencent Holdings, Kina	7,7%
JD.com Inc, Kina	4,6%
Samsung Electronic, Syd Korea	4,4%

# Fjernøsten Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

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

ISIN kode: DK0060824241

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

Resultatopgørelse for perioden 1. januar - 30. juni	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
Andel af resultat af fællesporteføljen	58.587	-26.954
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-63	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>58.524</b>	<b>-27.012</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	979.733	731.573

### Landefordeling i %

Kina	37,3%
Hong Kong	11,4%
Taiwan	15,1%
USA	10,5%
Andet	25,7%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	21,9%
Ejendomme	7,7%
Industri	3,9%
Information	24,1%
Konsumentvarer	1,2%
Materialer	2,3%
Sundhedspleje	0,3%
Telekommunikation	15,8%
Forbrugsgoder	19,2%
Andet	3,6%

### De fem største investeringer i % af formuen

Taiwan Semiconductor, Taiwan	9,4%
Alibaba, USA	7,9%
Tencent Holdings, Kina	7,7%
JD.com Inc, Kina	4,6%
Samsung Electronic, Syd Korea	4,4%

# Norden

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Norden AK
- Norden Engros AK

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

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

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	2.400	1.164
Kursgevinst og -tab	15.857	-6.615
Administrationsomkostninger	-998	-832
<b>Resultat før skat</b>	<b>17.259</b>	<b>-6.283</b>
Skat	-267	-161
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>16.992</b>	<b>-6.444</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	3.195	3.727
Kapitalandele	140.386	124.343
Tilgodehavender	167	63
Uafviklede handler	4.504	214
<b>Aktiver i alt</b>	<b>148.252</b>	<b>128.347</b>
Investorerens formue	144.155	127.497
Skyldige omkostninger	297	244
Uafviklede handler	3.800	606
<b>Passiver i alt</b>	<b>148.252</b>	<b>128.347</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4%	97,5%
	97,4%	97,5%
Andre aktiver/anden gæld	2,6%	2,5%
I alt	100,0%	100,0%

# Norden AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060048064

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.457	-3.358
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-401	-317
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>10.056</b>	<b>-3.675</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	85.422	76.863

### Landefordeling i %

Sverige	35,4%
Danmark	24,2%
Norge	12,3%
Finland	18,0%
Andet	10,1%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	11,6%
Forsyning	1,0%
Industri	28,6%
Information	10,0%
Konsumentvarer	7,1%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	21,7%
Telekommunikation	5,9%
Forbrugsgoder	6,3%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk, Danmark	8,1%
ABB, Schweiz	3,4%
Assa Abloy, Sverige	3,3%
Atlas, Sverige	3,2%
AstraZeneca, England	3,1%

# Norden Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 6

Benchmark: SIX SRI Nordic 200 Net Index

ISIN kode: DK0060824670

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Fonder, Stockholm

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.993	-2.719
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-57	-50
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>6.936</b>	<b>-2.769</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	58.733	50.634

### Landefordeling i %

Sverige	35,4%
Danmark	24,2%
Norge	12,3%
Finland	18,0%
Andet	10,1%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,4%
Finans	11,6%
Forsyning	1,0%
Industri	28,6%
Information	10,0%
Konsumentvarer	7,1%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	21,7%
Telekommunikation	5,9%
Forbrugsgoder	6,3%
Andet	2,7%

### De fem største investeringer i % af formuen

Novo Nordisk, Danmark	8,1%
ABB, Schweiz	3,4%
Assa Abloy, Sverige	3,3%
Atlas, Sverige	3,2%
AstraZeneca, England	3,1%

# 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>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	30.137	12.817
Kursgevinst og -tab	401.355	78.489
Andre indtægter	7	6
Administrationsomkostninger	-9.565	-5.921
<b>Resultat før skat</b>	<b>421.934</b>	<b>85.391</b>
Skat	-193	-41
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>421.741</b>	<b>85.350</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	12.071	16.400
Kapitalandele	3.288.918	2.145.848
Tilgodehavender	95	95
Uafviklede handler	28.321	49.067
<b>Aktiver i alt</b>	<b>3.329.405</b>	<b>2.211.410</b>
Investorernes formue	3.297.149	2.160.900
Skyldige omkostninger	3.351	2.095
Uafviklede handler	28.905	48.415
<b>Passiver i alt</b>	<b>3.329.405</b>	<b>2.211.410</b>

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	<u>99,8%</u>	<u>99,3%</u>
	99,8%	99,3%
Andre aktiver/anden gæld	<u>0,2%</u>	<u>0,7%</u>
I alt	<u>100,0%</u>	<u>100,0%</u>



# Danmark AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0010232768

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	86.293	29.863
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-2.326	-1.781
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>83.967</b>	<b>28.082</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	676.016	671.306

### Landefordeling i %

Danmark	96,1%
Andet	3,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	13,5%
Forsyning	6,6%
Industri	30,0%
Information	2,6%
Konsumentvarer	6,9%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	29,9%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	5,4%
Andet	0,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

A.P. Møller - Mærsk	8,7%
DSV	8,6%
Novo Nordisk	8,5%
Orsted	6,7%
Tryg	5,3%

# Danmark Private Banking AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060562965

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.759	2.788
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-3	-4
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>8.756</b>	<b>2.784</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	67.492	80.162

### Landefordeling i %

Danmark	96,1%
Andet	3,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	13,5%
Forsyning	6,6%
Industri	30,0%
Information	2,6%
Konsumentvarer	6,9%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	29,9%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	5,4%
Andet	0,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

A.P. Møller - Mærsk	8,7%
DSV	8,6%
Novo Nordisk	8,5%
Orsted	6,7%
Tryg	5,3%

# Danmark Engros AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060654499

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.622	4.970
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-1	-2
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>15.621</b>	<b>4.968</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	124.147	105.420

### Landefordeling i %

Danmark	96,1%
Andet	3,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	13,5%
Forsyning	6,6%
Industri	30,0%
Information	2,6%
Konsumentvarer	6,9%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	29,9%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	5,4%
Andet	0,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

A.P. Møller - Mærsk	8,7%
DSV	8,6%
Novo Nordisk	8,5%
Orsted	6,7%
Tryg	5,3%

# Danmark Engros 2017 AK

## ANDELSKLASSENS PROFIL

Børsnoteret: Nej

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

Benchmark: OMXCCAP-indeks inkl. udbytte

ISIN kode: DK0060824167

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Andel af resultat af fællesporteføljen	313.460	49.574
Klassespecifikke transakt.: Administrationsomkostninger	-63	-58
<b>Klassens nettoresultat</b>	<b>313.397</b>	<b>49.516</b>
	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
<b>Klassens formue</b>	<b>2.429.494</b>	<b>1.304.012</b>

### Landefordeling i %

Danmark	96,1%
Andet	3,9%

### Sektorfordeling i %

Energi	0,0%
Finans	13,5%
Forsyning	6,6%
Industri	30,0%
Information	2,6%
Konsumentvarer	6,9%
Materialer	4,7%
Sundhedspleje	29,9%
Telekommunikation	0,0%
Forbrugsgoder	5,4%
Andet	0,4%

### De fem største investeringer i % af formuen

A.P. Møller - Mærsk	8,7%
DSV	8,6%
Novo Nordisk	8,5%
Orsted	6,7%
Tryg	5,3%

# Defensiv 10 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 3

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

ISIN kode: DK0060774479

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	4.877	4.377
Kursgevinst og -tab	-3.789	-6.440
Andre indtægter	277	236
Administrationsomkostninger	-1.595	-1.690
<b>Resultat før skat</b>	<b>-230</b>	<b>-3.517</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-230</b>	<b>-3.517</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.753	2.771
Obligationer	266.343	283.198
Kapitalandele	110.296	118.201
Tilgodehavender	1.060	1.655
Uafviklede handler	3.425	7.940
<b>Aktiver i alt</b>	<b>382.877</b>	<b>413.765</b>
Investorerens formue	381.619	413.458
Skyldige omkostninger	223	227
Uafviklede handler	1.035	80
<b>Passiver i alt</b>	<b>382.877</b>	<b>413.765</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	69,79
Danske aktier	2,00
Udenlandske obligationer	17,27
Udenlandske aktier	9,63
Øvrige inkl. likvide	1,31

### Finansielle instrumenter i %

	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7%	97,1%
Andre aktiver/anden gæld	1,3%	2,9%
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: Handelsbanken Asset Management

Resultatopgørelse for perioden	2021	2020
	Hele tkr.	Hele tkr.
<b>1. januar - 30. juni</b>		
Renter og udbytte	23.553	15.040
Kursgevinst og -tab	15.956	-22.655
Andre indtægter	767	612
Administrationsomkostninger	-4.720	-4.045
<b>Resultat før skat</b>	<b>35.556</b>	<b>-11.048</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>35.556</b>	<b>-11.048</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	16.555	13.050
Obligationer	578.787	527.232
Kapitalandele	501.753	466.834
Tilgodehavender	2.390	3.528
Uafviklede handler	7.772	16.861
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.107.257</b>	<b>1.027.505</b>
Investorerens formue	1.106.749	1.019.003
Skyldige omkostninger	508	449
Uafviklede handler	0	8.053
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.107.257</b>	<b>1.027.505</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	52,30
Danske aktier	5,87
Udenlandske obligationer	12,77
Udenlandske aktier	26,69
Øvrige inkl. likvide	2,37

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

# Offensiv 60 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 4

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

ISIN kode: DK0060774636

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	57.664	33.188
Kursgevinst og -tab	56.290	-40.167
Andre indtægter	2.372	1.859
Administrationsomkostninger	-7.864	-6.389
<b>Resultat før skat</b>	<b>108.462</b>	<b>-11.509</b>
Skat	0	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>108.462</b>	<b>-11.509</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	13.854	15.965
Obligationer	414.290	368.671
Kapitalandele	1.028.864	936.271
Tilgodehavender	1.546	2.277
Uafviklede handler	7.410	9.654
<b>Aktiver i alt</b>	<b>1.465.964</b>	<b>1.332.838</b>
Investorerens formue	1.465.310	1.326.131
Skyldige omkostninger	654	557
Uafviklede handler	0	6.150
<b>Passiver i alt</b>	<b>1.465.964</b>	<b>1.332.838</b>

<b>Formuefordeling i %</b>	
Danske obligationer	28,27
Danske aktier	10,05
Udenlandske obligationer	7,14
Udenlandske aktier	53,02
Øvrige inkl. likvide	1,51

<b>Finansielle instrumenter i %</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5%	98,4%
Andre aktiver/anden gæld	1,5%	1,6%
I alt	100,0%	100,0%

# Offensiv 80 AK

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Ja

Risikoklasse: 5

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

ISIN kode: DK0060774119

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	22.674	11.202
Kursgevinst og -tab	35.089	-15.912
Andre indtægter	863	635
Administrationsomkostninger	-3.360	-2.247
<b>Resultat før skat</b>	<b>55.266</b>	<b>-6.322</b>
Skat	-12	0
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>55.254</b>	<b>-6.322</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	9.363	6.302
Obligationer	69.443	51.182
Kapitalandele	489.275	387.364
Tilgodehavender	326	470
Uafviklede handler	893	5.000
<b>Aktiver i alt</b>	<b>569.300</b>	<b>450.318</b>
Investorerens formue	569.012	447.110
Skyldige omkostninger	288	226
Uafviklede handler	0	2.982
<b>Passiver i alt</b>	<b>569.300</b>	<b>450.318</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	12,20
Danske aktier	13,38
Udenlandske obligationer	3,30
Udenlandske aktier	69,31
Øvrige inkl. likvide	1,81

### Finansielle instrumenter i %

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



# Defensiv 10 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 3

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

ISIN kode: DK0061140910

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatoppgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	1.070	709
Kursgevinst og -tab	-927	-869
Andre indtægter	20	15
Administrationsomkostninger	-407	-327
<b>Resultat før skat</b>	<b>-244</b>	<b>-472</b>
Skat	-75	-35
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>-319</b>	<b>-507</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	1.788	564
Obligationer	66.262	58.511
Kapitalandele	25.314	23.806
Tilgodehavender	206	311
Uafviklede handler	1.038	1.899
<b>Aktiver i alt</b>	<b>94.608</b>	<b>85.091</b>
Investorernes formue	94.552	85.035
Skyldige omkostninger	56	56
Uafviklede handler	0	0
<b>Passiver i alt</b>	<b>94.608</b>	<b>85.091</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	70,08
Danske aktier	2,50
Udenlandske obligationer	15,92
Udenlandske aktier	8,35
Øvrige inkl. likvide	3,15

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

# Offensiv 80 Akkumulerende (AK)

## AFDELINGENS PROFIL

Børsnoteret: Ja

Udbyttebetalende: Nej

Akkumulerende: Ja

Risikoklasse: 5

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

ISIN kode: DK0061141058

Porteføljerådgiver: Handelsbanken Asset Management

<b>Resultatopgørelse for perioden</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b>1. januar - 30. juni</b>	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Renter og udbytte	9.518	5.209
Kursgevinst og -tab	15.501	-8.970
Andre indtægter	82	47
Administrationsomkostninger	-1.502	-1.028
<b>Resultat før skat</b>	<b>23.599</b>	<b>-4.742</b>
Skat	-1.341	-704
<b>Halvårets nettoresultat</b>	<b>22.258</b>	<b>-5.446</b>
<b>Balance</b>	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>Hele tkr.</b>	<b>Hele tkr.</b>
Likvide midler	2.477	2.131
Obligationer	30.650	19.756
Kapitalandele	214.606	169.200
Tilgodehavender	129	198
Uafviklede handler	279	21.337
<b>Aktiver i alt</b>	<b>248.141</b>	<b>212.622</b>
Investorerens formue	247.997	191.672
Skyldige omkostninger	144	117
Uafviklede handler	0	20.833
<b>Passiver i alt</b>	<b>248.141</b>	<b>212.622</b>

### Formuefordeling i %

Danske obligationer	12,36
Danske aktier	14,12
Udenlandske obligationer	3,25
Udenlandske aktier	69,17
Øvrige inkl. likvide	1,11

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

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Danske Obligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	2.521.532	2.591.466	2.892.890	2.946.827	3.753.657
Emissioner	269.477	214.263	177.917	231.676	260.606
					-
Indløsninger	-54.858	-277.192	-450.849	-224.391	1.102.296
Emissionstillæg	216	295	196	255	255
Indløsningsfradrag	32	290	389	195	1.027
Udlodningsopgørelse	-25.147	-38.856	-46.435	-81.333	-62.991
Nettoresultat	-44.519	31.266	17.358	19.661	96.569
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>2.666.733</b>	<b>2.521.532</b>	<b>2.591.466</b>	<b>2.892.890</b>	<b>2.946.827</b>
Omsætningshastighed	0,1	0,0	0,3	0,2	0,4
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Danske Obligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	473.383	547.400	808.315	927.527	3.753.657
					-
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	1.852.677
Emissioner	3.746	12.154	30.520	5.351	59.417
					-
Indløsninger	-33.527	-85.042	-283.661	-103.894	1.033.847
Emissionstillæg	3	57	33	6	34
Indløsningsfradrag	17	60	238	86	966
Udlodningsopgørelse	-3.595	-6.166	-11.358	-23.921	-62.991
Nettoresultat	-8.602	4.920	3.313	3.160	62.968
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>431.425</b>	<b>473.383</b>	<b>547.400</b>	<b>808.315</b>	<b>927.527</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	422.355	451.471	521.199	761.081	854.297
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	102,15	104,85	105,03	106,21	108,57
Udlodning pr. andel	0,0	0,80	1,20	1,50	2,80
Afkast i procent	-1,8	1,0	0,3	0,4	2,9
Sharpe Ratio	0,7	1,2	1,0	1,3	1,0
Standardafvigelse	1,9	1,9	1,9	1,9	2,2
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-1,1	0,1	0,7	0,7	-0,2
Sharpe Ratio	0,2	0,6	0,6	1,1	0,5
Standardafvigelse	1,4	1,5	1,6	1,5	1,9

a) Beløb overført til andelsklasse Danske Obligationer Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Danske Obligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerens formue primo	2.048.149	2.044.066	2.084.574	2.019.300	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	1.852.677
Emissioner	265.731	202.109	147.397	226.325	201.189
Indløsninger	-21.331	-192.150	-167.188	-120.497	-68.449
Emissionstillæg	213	238	163	249	221
Indløsningsfradrag	15	230	151	109	61
Udlodningsopgørelse	-21.552	-32.690	-35.076	-57.413	-
Nettoresultat	-35.917	26.346	14.045	16.501	33.601
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>2.235.308</b>	<b>2.048.149</b>	<b>2.044.066</b>	<b>2.084.574</b>	<b>2.019.300</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	102,39	105,21	105,50	106,59	108,85
Udlodning pr. andel	0,0	1,10	1,70	1,80	3,10
Afkast i procent	-1,7	1,4	0,7	0,8	3,2
Sharpe Ratio	0,7	1,2	1,0	1,3	1,0
Standardafvigelse	1,9	1,9	1,9	1,9	2,2
Omkostningsprocent	0,1	0,2	0,2	0,2	0,4
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-1,1	0,1	0,7	0,7	-0,2
Sharpe Ratio	0,2	0,6	0,6	1,1	0,5
Standardafvigelse	1,4	1,5	1,6	1,5	1,9

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Danske Obligationer AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Virksomhedsobligationer</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	776.524	807.414	842.946	837.889	821.369
Emissioner	68.301	85.361	22.153	72.599	108.900
Indløsninger	-69.544	-119.824	-91.370	-55.100	-88.037
Emissionstillæg	89	555	46	167	345
Indløsningsfradrag	79	235	164	127	308
Udlodningsopgørelse	-14.336	-12.150	-6.219	-8.804	-13.802
Nettoresultat	-1.804	14.933	39.694	-3.932	8.806
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>759.309</b>	<b>776.524</b>	<b>807.414</b>	<b>842.946</b>	<b>837.889</b>
Omsætningshastighed	0,1	0,3	0,4	0,2	0,2
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Virksomhedsobligationer AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	268.065	358.086	401.167	452.915	796.338
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-293.860
Emissioner	1.800	1.732	1.716	1.955	30.079
Indløsninger	-14.522	-90.060	-60.651	-47.408	-74.020
Emissionstillæg	2	9	4	1	92
Indløsningsfradrag	13	146	106	105	261
Udlodningsopgørelse	-4.125	-4.259	-1.926	-3.432	-12.106
Nettoresultat	-1.096	2.411	17.670	-2.969	6.131
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>250.137</b>	<b>268.065</b>	<b>358.086</b>	<b>401.167</b>	<b>452.915</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	235.042	246.922	331.260	385.623	428.958
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	106,42	108,56	108,10	104,03	105,58
Udlodning pr. andel	0,0	1,7	1,3	0,5	0,8
Afkast i procent	-0,4	1,7	4,4	-0,7	0,9
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,9	1,0	0,9
Standardafvigelse	3,5	3,5	2,4	2,2	2,6
Omkostningsprocent	0,5	1,1	1,0	1,0	1,1
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-0,5	2,4	6,4	-1,0	2,6
Sharpe Ratio	0,7	1,0	0,8	1,2	1,3
Standardafvigelse	2,3	2,1	1,8	2,4	2,7

a) Beløb overført til andelsklasse Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Virksomhedsobligationer Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	75.213	74.865	79.925	80.389	25.031
Emissioner	3.705	0	0	691	57.690
Indløsninger	0	0	-8.265	0	-1.981
Emissionstillæg	5	0	0	3	178
Indløsningsfradrag	0	0	16	0	7
Udløsningsopgørelse	-1.617	-1.323	-816	-1.051	-1.696
Nettoresultat	-98	1.671	4.005	-107	1.160
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>77.208</b>	<b>75.213</b>	<b>74.865</b>	<b>79.925</b>	<b>80.389</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	100,00	102,32	101,85	97,98	99,41
Udlodning pr. andel	0,0	2,2	1,8	1,0	1,3
Afkast i procent	-0,1	2,3	5,0	-0,1	1,5
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,9	-	-
Standardafvigelse	3,5	3,5	2,4	-	-
Omkostningsprocent	0,2	0,5	0,5	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-0,5	2,4	6,4	-1,0	2,6
Sharpe Ratio	0,7	1,0	0,8	-	-
Standardafvigelse	2,3	2,1	1,8	-	-
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Virksomhedsobligationer Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	433.246	374.463	361.854	304.585	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	293.860
Emissioner	62.796	83.629	20.437	69.953	21.131
Indløsninger	-55.021	-29.764	-22.454	-7.692	-12.036
Emissionstillæg	81	546	42	163	75
Indløsningsfradrag	66	89	42	22	40
Udløsningsopgørelse	-8.594	-6.568	-3.477	-4.321	-
Nettoresultat	-610	10.851	18.019	-856	1.515
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>431.964</b>	<b>433.246</b>	<b>374.463</b>	<b>361.854</b>	<b>304.585</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	106,48	108,92	108,43	104,28	105,94
Udlodning pr. andel	0,0	2,3	1,9	1,0	1,5
Afkast i procent	-0,1	2,2	5,0	-0,2	1,3
Sharpe Ratio	0,6	0,8	0,9	1,0	0,9
Standardafvigelse	3,5	3,5	2,4	2,2	2,6
Omkostningsprocent	0,2	0,5	0,5	0,5	0,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	-0,5	2,4	6,4	-1,0	2,6
Sharpe Ratio	0,7	1,0	0,8	1,2	1,3
Standardafvigelse	2,3	2,1	1,8	2,4	2,7

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Virksomhedsobligationer AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b> <sup>a)</sup>
<b>Afdeling High Yield Bonds</b>		
Formueopgørelse (Hele tkr.):		
Investorerne formue primo	414.141	0
Emissioner	73.938	401.342
Indløsninger	-20.866	-801
Emissionstillæg	155	620
Indløsningsfradrag	34	2
Udlødningsopgørelse	-16.716	0
Nettoresultat	4.925	12.978
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>455.611</b>	<b>414.141</b>
Omsætningshastighed	0,3	0,1
	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b> <sup>b)</sup>
<b>High Yield Bonds AK</b>		
Formueopgørelse (Hele tkr.):		
Investorerne formue primo	121.016	0
Emissioner	5.038	117.727
Indløsninger	-13.190	-801
Emissionstillæg	11	32
Indløsningsfradrag	19	2
Udlødningsopgørelse	-4.483	0
Nettoresultat	952	4.056
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>109.363</b>	<b>121.016</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	108.231	116.424
Stykstørrelse (kr.)	100	100
Indre værdi	101,05	103,94
Udlodning pr. andel	0,00	3,80
Afkast i procent	0,9	3,7
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,6	0,3
Nøgletal for benchmark:		
Afkast i procent	2,4	4,6
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

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

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

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6</b>	<b>Pr. 31/12</b>
	<b>2021</b>	<b>2020</b> <sup>a)</sup>
<b>High Yield Bonds Engros AK</b>		
Formueopgørelse (Hele tkr.):		
Investorerens formue primo	293.125	0
Emissioner	68.900	283.615
Indløsninger	-7.676	0
Emissionstillæg	145	588
Indløsningsfradrag	15	0
Udlodningsopgørelse	-12.234	0
Nettoresultat	3.973	8.922
<b>Investorerens formue ultimo</b>	<b>346.248</b>	<b>293.125</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	341.998	281.741
Stykstørrelse (kr.)	100	100
Indre værdi	101,24	104,04
Udlodning pr. andel	0,00	4,00
Afkast i procent	1,2	4,0
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-
Omkostningsprocent	0,3	0,2
Nøgletal for benchmark:		
Afkast i procent	2,4	4,0
Sharpe Ratio	-	-
Standardafvigelse	-	-

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



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Højrentelände</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	572.225	707.707	528.653	432.274	210.631
Emissioner	20.635	95.705	147.048	140.781	239.238
Indløsninger	-33.404	-145.918	-39.511	-20.683	-16.993
Emissionstillæg	43	266	544	516	863
Indløsningsfradrag	60	354	133	69	58
Udlodningsopgørelse	0	-21.509	0	0	0
Nettoresultat	3.326	-64.380	70.840	-24.304	-1.523
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>562.885</b>	<b>572.225</b>	<b>707.707</b>	<b>528.653</b>	<b>432.274</b>
Omsætningshastighed	0,5	1,5	0,9	1,1	0,1
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Højrentelände AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	87.428	114.902	123.994	143.486	210.631
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-207.754
Emissioner	720	1.741	0	716	147.100
Indløsninger	-9.136	-17.157	-23.347	-12.538	-12.367
Emissionstillæg	1	10	0	2	531
Indløsningsfradrag	15	38	77	40	42
Udlodningsopgørelse	0	-2.690	0	0	0
Nettoresultat	201	-9.416	14.178	-7.712	5.303
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>79.229</b>	<b>87.428</b>	<b>114.902</b>	<b>123.994</b>	<b>143.486</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	88.015	97.447	114.366	138.564	151.578
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	90,02	89,72	100,47	89,49	94,66
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	2,40	0,00	0,00
Afkast i procent	0,3	-8,5	12,3	-5,5	0,8
Sharpe Ratio	0,1	0,3	0,4	0,2	0,0
Standardafvigelse	8,2	8,6	7,7	7,6	7,7
Omkostningsprocent	0,6	1,1	1,1	1,2	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,7	-6,7	14,0	-3,1	1,6
Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,6	0,1	0,0
Standardafvigelse	4,5	4,8	3,9	3,6	3,6

a) Beløb overført til andelsklasse Højrentelände Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018 <sup>a)</sup>	Pr. 31/12 2017
<b>Højrentelände Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	484.797	592.805	404.659	288.788	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	207.754
Emissioner	19.915	93.964	147.048	140.065	92.138
Indløsninger	-24.268	-128.761	-16.164	-8.145	-4.626
Emissionstillæg	41	256	544	514	332
Indløsningsfradrag	46	316	56	29	16
Udløsningsopgørelse	0	-18.819	-	-	-
Nettoresultat	3.125	-54.964	56.662	-16.592	-6.826
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>483.656</b>	<b>484.797</b>	<b>592.805</b>	<b>404.659</b>	<b>288.788</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	528.063	532.673	581.221	447.955	304.019
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	91,59	91,01	101,99	90,33	94,99
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	3,10	0,00	0,00
Afkast i procent	0,6	-8,0	12,9	-4,9	1,2
Sharpe Ratio	0,1	0,3	0,4	0,2	0,0
Standardafvigelse	8,2	8,6	7,7	7,6	7,7
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,5	0,6	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,7	-6,7	14,0	-3,1	1,6
Sharpe Ratio	0,4	0,5	0,6	0,1	0,0
Standardafvigelse	4,5	4,8	3,9	3,6	3,6

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Højrentelände AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Verden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	468.033	366.997	347.232	498.056	1.756.380
Emissioner	1.505.313	118.579	21.743	73.546	2.655
					-
Indløsninger	-30.743	-76.888	-67.683	-58.293	1.462.002
Emissionstillæg	850	143	37	125	4
Indløsningsfradrag	3	14	79	68	2.402
Udlodningsopgørelse	-59.369	-30.942	-35.885	-132.489	-615
Nettoresultat	184.235	90.130	101.474	-33.781	199.232
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.068.322</b>	<b>468.033</b>	<b>366.997</b>	<b>347.232</b>	<b>498.056</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,3	0,2	0,2	0,3
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Verden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	315.584	263.509	254.566	391.838	1.650.742
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-4.654
Emissioner	41.942	79.324	13.670	35.590	2.655
					-
Indløsninger	-30.743	-66.382	-51.998	-42.113	1.440.819
Emissionstillæg	50	95	23	60	4
Indløsningsfradrag	3	4	56	43	2.374
Udlodningsopgørelse	-39.300	-21.704	-25.422	-105.725	0
Nettoresultat	35.270	60.738	72.614	-25.127	181.536
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>322.806</b>	<b>315.584</b>	<b>263.509</b>	<b>254.566</b>	<b>391.838</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	102.213	98.438	93.636	108.501	110.416
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	315,82	320,59	281,42	234,62	354,88
Udlodning pr. andel	0,00	39,80	22,90	23,60	96,10
Afkast i procent	11,7	23,5	32,4	-10,7	16,5
Sharpe Ratio	1,2	0,9	0,8	0,7	1,0
Standardafvigelse	13,2	13,6	12,4	11,6	10,4
Tracking error	4,7	4,4	3,7	4,5	4,0
Active share	84,0	83,9	84,1	85,8	88,1
Omkostningsprocent	0,8	1,8	1,9	1,9	2,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	15,9	9,2	29,8	-4,6	9,0
Sharpe Ratio	1,2	1,0	0,8	1,0	1,3
Standardafvigelse	7,0	6,9	8,1	10,1	9,7

a) Beløb overført til andelsklasse Verden Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Verden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	152.449	103.488	92.666	106.218	105.638
Emissioner	1.463.372	39.255	8.073	37.956	0
Indløsninger	0	-10.506	-15.685	-16.180	-16.463
Emissionstillæg	799	48	14	65	0
Indløsningsfradrag	0	10	23	25	21
Udlødningsopgørelse	-20.069	-9.238	-10.463	-26.764	-615
Nettoresultat	148.965	29.392	28.860	-8.654	17.637
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.745.516</b>	<b>152.449</b>	<b>103.488</b>	<b>92.666</b>	<b>106.218</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	106,66	108,62	95,22	79,71	120,70
Udlodning pr. andel	0,0	14,3	8,5	9,0	33,9
Afkast i procent	12,2	24,7	33,6	-9,7	17,8
Sharpe Ratio	1,2	0,9	0,8	0,7	-
Standardafvigelse	13,2	13,6	12,4	11,6	-
Tracking error	4,7	4,4	3,8	4,5	-
Active share	84,0	83,9	84,1	85,8	88,1
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,9	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	15,9	9,2	29,8	-4,6	9,0
Sharpe Ratio	1,2	1,0	0,8	1,0	-
Standardafvigelse	7,0	6,9	8,1	10,1	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Europa</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.590.955	1.373.273	1.143.679	1.139.337	738.408
Emissioner	907.876	319.500	108.898	260.830	428.997
Indløsninger	-97.389	-186.745	-129.193	-96.154	-108.521
Emissionstillæg	1.026	350	183	442	723
Indløsningsfradrag	51	187	198	156	166
Udlødningsopgørelse	0	-64.332	-43.805	-34.763	0
Nettoresultat	284.786	148.722	293.313	-126.169	79.564
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.687.305</b>	<b>1.590.955</b>	<b>1.373.273</b>	<b>1.143.679</b>	<b>1.139.337</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,3	0,8	0,7	1,2
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	291.735	300.887	268.513	331.072	568.577
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-540.566
Emissioner	16.665	27.121	1.060	6.841	303.137
Indløsninger	-57.632	-51.591	-26.070	-29.492	-60.700
Emissionstillæg	12	0	0	1	536
Indløsningsfradrag	12	50	32	48	90
Udlødningsopgørelse	0	-11.713	-8.108	-8.082	0
Nettoresultat	40.308	26.981	65.460	-31.875	59.998
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>291.100</b>	<b>291.735</b>	<b>300.887</b>	<b>268.513</b>	<b>331.072</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	69.847	79.550	87.096	94.848	102.055
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	416,77	366,73	345,47	283,10	324,40
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	13,50	8,60	7,90
Afkast i procent	13,6	10,4	25,7	-10,6	9,6
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,5	0,2	0,7
Standardafvigelse	14,6	15,0	12,5	11,9	11,3
Tracking error	4,1	4,1	3,4	4,1	4,0
Active share	77,1	75,0	69,3	71,8	73,7
Omkostningsprocent	0,7	1,5	1,5	1,6	1,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	16,0	-1,5	27,1	-10,4	10,4
Sharpe Ratio	0,9	0,5	0,5	0,3	0,8
Standardafvigelse	7,3	7,4	9,1	11,7	11,3

a) Beløb overført til andelsklasse Europa Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Private Banking Europa AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	67.875	102.935	126.021	183.372	169.831
Emissioner	0	99	2.986	3.259	31.166
Indløsninger	-8.352	-34.911	-49.250	-41.856	-36.366
Emissionstillæg	0	0	5	6	40
Indløsningsfradrag	8	35	79	68	57
Udlodningsopgørelse	0	-4.760	-4.997	-5.479	0
Nettoresultat	8.865	4.477	28.091	-13.349	18.644
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>68.396</b>	<b>67.875</b>	<b>102.935</b>	<b>126.021</b>	<b>183.372</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.):					
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	15.572,96	13.648,61	12.849,21	10.551,85	12.048,92
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	599,30	429,40	362,70
Afkast i procent	14,1	11,3	26,7	-9,8	10,2
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,5	0,2	0,7
Standardafvigelse	14,6	15,0	12,5	11,9	11,3
Tracking error	4,1	4,1	3,4	4,2	4,0
Active share	77,1	75,0	69,3	71,8	73,7
Omkostningsprocent	0,3	0,7	0,7	0,7	1,1
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	16,0	-1,5	27,1	-10,4	10,4
Sharpe Ratio	0,9	0,5	0,5	0,3	0,8
Standardafvigelse	7,3	7,4	9,1	11,7	11,3
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Europa Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.231.345	969.451	749.145	624.893	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	540.566
Emissioner	891.210	292.280	104.852	250.730	94.694
Indløsninger	-31.404	-100.243	-53.873	-24.806	-11.455
Emissionstillæg	1.014	350	178	435	147
Indløsningsfradrag	31	102	87	40	19
Udlodningsopgørelse	0	-47.859	-30.700	-21.202	0
Nettoresultat	235.613	117.264	199.762	-80.945	922
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.327.809</b>	<b>1.231.345</b>	<b>969.451</b>	<b>749.145</b>	<b>624.893</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.):					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	420,46	368,48	346,72	284,74	326,00
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	16,10	11,60	10,70
Afkast i procent	14,1	11,4	26,7	-9,8	10,1
Sharpe Ratio	0,7	0,4	0,5	0,2	0,7
Standardafvigelse	14,6	15,0	12,5	11,9	11,3
Tracking error	4,1	4,1	3,4	4,1	4,0
Active share	77,1	75,0	69,3	71,8	73,7
Omkostningsprocent	0,3	0,7	0,7	0,7	0,7
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	16,0	-1,5	27,1	-10,4	10,4
Sharpe Ratio	0,9	0,5	0,5	0,3	0,8
Standardafvigelse	7,3	7,4	9,1	11,7	11,3

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Europa AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	<u>Pr. 30/6 2021</u>	<u>Pr. 31/12 2020</u>	<u>Pr. 31/12 2019</u>	<u>Pr. 31/12 2018</u>	<u>Pr. 31/12 2017</u>
<b>Afdeling Nordamerika</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	3.782.457	3.168.840	2.510.617	2.473.094	1.102.698
Emissioner	839.746	418.601	285.508	393.301	1.390.542
Indløsninger	-302.591	-350.496	-298.575	-190.715	-218.630
Emissionstillæg	951	549	642	813	2.381
Indløsningsfradrag	190	421	656	400	310
Udløsningsopgørelse	-524.694	-209.863	-54.825	-24.953	0
Nettoresultat	646.719	754.405	724.817	-141.323	195.793
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>4.442.778</b>	<b>3.782.457</b>	<b>3.168.840</b>	<b>2.510.617</b>	<b>2.473.094</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,5	0,2	0,3	0,1
	<u>Pr. 30/6 2021</u>	<u>Pr. 31/12 2020</u>	<u>Pr. 31/12 2019</u>	<u>Pr. 31/12 2018</u>	<u>Pr. 31/12 2017</u>
<b>Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	679.683	605.491	503.093	585.111	708.637
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	1.218.768
Emissioner	32.084	32.216	6.616	13.186	1.097.164
Indløsninger	-169.700	-59.774	-36.439	-63.285	-84.758
Emissionstillæg	23	8	1	9	1.945
Indløsningsfradrag	30	71	80	128	93
Udløsningsopgørelse	-89.798	-36.236	-6.904	-2.608	0
Nettoresultat	105.690	137.907	139.044	-29.448	80.798
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>558.012</b>	<b>679.683</b>	<b>605.491</b>	<b>503.093</b>	<b>585.111</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	173.131	216.438	226.951	238.844	260.282
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	322,31	314,03	266,79	210,64	224,80
Udlodning pr. andel	0,00	41,80	16,20	2,90	1,00
Afkast i procent	17,0	24,9	28,3	-5,9	12,3
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,8	0,5	0,9
Standardafvigelse	18,0	18,1	15,0	19,1	18,0
Tracking error	5,8	6,0	5,7	5,2	6,7
Active share	92,2	90,7	93,0	99,7	99,7
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,4	1,5	1,5
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	18,1	13,4	32,8	-0,8	6,3
Sharpe Ratio	1,3	1,1	0,9	0,9	1,5
Standardafvigelse	8,4	8,3	8,5	11,8	10,4

a) Beløb overført til andelsklasse Nordamerika Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Private Banking Nordamerika AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	255.624	322.495	336.620	427.959	394.061
Emissioner	0	507	11.598	2.712	78.660
Indløsninger	-43.317	-97.102	-107.290	-79.183	-96.445
Emissionstillæg	0	1	27	5	102
Indløsningsfradrag	52	116	236	169	154
Udlodningsopgørelse	-33.745	-21.295	-7.853	-4.062	0
Nettoresultat	38.417	50.902	89.157	-10.980	51.427
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>217.031</b>	<b>255.624</b>	<b>322.495</b>	<b>336.620</b>	<b>427.959</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	17.650,53	17.217,21	14.615,68	11.552,62	12.279,31
Udlodning pr. andel	0,00	2.397,00	998,20	272,40	116,80
Afkast i procent	17,6	25,9	29,3	-5,0	12,7
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,8	0,5	0,9
Standardafvigelse	18,0	18,1	15,0	19,1	18,0
Tracking error	5,8	6,0	5,7	5,3	6,7
Active share	92,2	90,7	93,0	99,7	99,7
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	1,0
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	18,1	13,4	32,8	-0,8	6,3
Sharpe Ratio	1,3	1,1	0,9	0,9	1,5
Standardafvigelse	8,4	8,3	8,5	11,8	10,4
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Nordamerika Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	2.847.150	2.240.854	1.670.904	1.460.024	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	1.218.768
Emissioner	807.663	385.878	267.294	377.403	214.718
Indløsninger	-89.573	-193.620	-154.846	-48.247	-37.427
Emissionstillæg	928	540	614	799	334
Indløsningsfradrag	107	234	340	103	63
Udlodningsopgørelse	-401.152	-152.332	-40.068	-18.283	0
Nettoresultat	502.612	565.596	496.616	-100.895	63.568
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>3.667.735</b>	<b>2.847.150</b>	<b>2.240.854</b>	<b>1.670.904</b>	<b>1.460.024</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	323,29	315,51	267,80	211,73	225,74
Udlodning pr. andel	0,00	44,00	18,20	5,00	2,80
Afkast i procent	17,6	25,9	29,3	-5,1	12,7
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,8	0,5	0,9
Standardafvigelse	18,0	18,1	15,0	19,1	18,0
Tracking error	5,8	6,0	5,6	5,2	6,7
Active share	92,2	90,7	93,0	99,7	99,7
Omkostningsprocent	0,3	0,6	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	18,1	13,4	32,8	-0,8	6,3
Sharpe Ratio	1,3	1,1	0,9	0,9	1,5
Standardafvigelse	8,4	8,3	8,5	11,8	10,4

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Nordamerika AK



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Fjernøsten</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	1.274.390	1.087.533	928.722	1.026.200	771.184
Korrektion ved fusion *)		0	0	44.800	
Emissioner	328.045	254.950	129.722	183.227	205.224
Indløsninger	-113.716	-143.527	-126.117	-152.956	-197.014
Emissionstillæg	613	463	233	364	325
Indløsningsfradrag	147	261	302	365	314
Udlodningsopgørelse	-62.187	-54.908	-90.416	-74.123	-19.893
Nettoreultat	97.060	129.618	245.087	-99.155	266.060
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>1.524.352</b>	<b>1.274.390</b>	<b>1.087.533</b>	<b>928.722</b>	<b>1.026.200</b>
Omsætningshastighed	0,0	0,0	0,1	0,1	0,1
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	476.889	427.756	346.043	359.164	650.663
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-418.617
Korrektion ved fusion *)		0	0	44.800	
Emissioner	98.464	109.840	48.562	46.249	91.913
Indløsninger	-101.672	-87.574	-25.939	-39.999	-118.424
Emissionstillæg	193	164	71	89	159
Indløsningsfradrag	131	158	62	107	176
Udlodningsopgørelse	-22.051	-19.499	-32.349	-24.748	-16.526
Nettoreultat	33.161	46.044	91.306	-39.619	169.820
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>485.115</b>	<b>476.889</b>	<b>427.756</b>	<b>346.043</b>	<b>359.164</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	148.463	150.680	144.195	135.732	117.646
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	326,76	316,49	296,65	254,95	305,29
Udlodning pr. andel	0,00	13,60	13,60	23,20	20,70
Afkast i procent	7,3	11,6	27,4	-10,8	32,7
Sharpe Ratio	1,1	1,0	0,8	0,8	1,0
Standardafvigelse	13,6	14,2	15,5	14,2	13,2
Tracking error	4,8	3,3	3,1	3,1	3,7
Active share	54,2	53,0	55,9	57,5	54,9
Omkostningsprocent	0,7	1,6	1,6	1,9	1,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	10,5	15,1	21,2	-9,9	24,7
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,5	0,6	0,6
Standardafvigelse	7,2	7,5	10,5	10,8	11,1

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

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Private Banking Fjernøsten AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	65.928	80.657	98.832	138.553	120.521
Emissioner	0	71	6.292	6.066	26.075
Indløsninger	-8.617	-17.085	-37.497	-25.018	-47.760
Emissionstillæg	0	0	12	12	37
Indløsningsfradrag	8	30	90	54	84
Udlodningsopgørelse	-3.189	-4.224	-9.695	-9.604	-3.367
Nettoresultat	5.375	6.479	22.623	-11.231	42.963
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>59.505</b>	<b>65.928</b>	<b>80.657</b>	<b>98.832</b>	<b>138.553</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	36.370	41.510	54.190	77.080	90.490
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	16.360,92	15.882,54	14.884,03	12.821,95	15.311,41
Udlodning pr. andel	0,00	783,40	787,70	1.286,90	1.117,60
Afkast i procent	7,7	12,4	28,3	-10,1	33,4
Sharpe Ratio	1,1	1,0	0,8	0,8	1,0
Standardafvigelse	13,6	14,2	15,5	14,2	13,2
Tracking error	4,8	3,3	3,0	3,0	3,8
Active share	54,2	53,0	55,9	57,5	54,9
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,9	0,9	1,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	10,5	15,1	21,2	-9,9	24,7
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,5	0,6	0,6
Standardafvigelse	7,2	7,5	10,5	10,8	11,1
	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>
<b>Fjernøsten Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	731.573	579.120	483.847	528.483	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	418.617
Emissioner	229.582	145.039	74.868	130.912	87.236
Indløsninger	-3.426	-38.868	-62.681	-87.939	-30.830
Emissionstillæg	420	299	150	263	129
Indløsningsfradrag	8	73	150	204	54
Udlodningsopgørelse	-36.948	-31.185	-48.372	-39.771	0
Nettoresultat	58.524	77.095	131.158	-48.305	53.277
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>979.733</b>	<b>731.573</b>	<b>579.120</b>	<b>483.847</b>	<b>528.483</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	299.739	230.489	194.754	188.848	172.333
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	326,86	317,40	297,36	256,21	306,66
Udlodning pr. andel	0,00	15,70	15,70	25,70	23,10
Afkast i procent	7,6	12,4	28,3	-10,1	33,3
Sharpe Ratio	1,1	1,0	0,8	0,8	1,0
Standardafvigelse	13,6	14,2	15,5	14,2	13,2
Tracking error	4,8	3,3	3,1	3,1	3,8
Active share	54,2	53,0	55,9	57,5	54,9
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,9	0,9	0,9
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	10,5	15,1	21,2	-9,9	24,7
Sharpe Ratio	1,0	0,8	0,5	0,6	0,6
Standardafvigelse	7,2	7,5	10,5	10,8	11,1

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Fjernøsten AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>
<b>Afdeling Norden</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	127.497	126.788	127.256	174.505	152.169
Emissioner	11.146	18.519	8.494	16.784	63.315
Indløsninger	-4.101	-32.023	-16.247	-41.179	-43.928
Emissionstillæg	15	30	11	35	140
Indløsningsfradrag	7	17	36	95	109
Udløsningsopgørelse	-7.401	-2.669	-13.657	-17.077	-11.744
Nettoresultat	16.992	16.835	20.895	-5.907	14.444
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>144.155</b>	<b>127.497</b>	<b>126.788</b>	<b>127.256</b>	<b>174.505</b>
Omsætningshastighed	0,3	0,7	0,6	0,7	0,4
	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12 2017</b>
<b>Norden AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorerne formue primo	76.863	73.634	78.264	89.863	152.169
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-97.889
Emissioner	6.122	16.269	4.337	8.697	58.993
Indløsninger	-3.382	-21.853	-13.190	-7.341	-25.933
Emissionstillæg	4	25	0	13	128
Indløsningsfradrag	6	0	29	16	66
Udløsningsopgørelse	-4.247	-1.328	-8.107	-8.581	-11.744
Nettoresultat	10.056	10.116	12.301	-4.403	14.073
<b>Investorerne formue ultimo</b>	<b>85.422</b>	<b>76.863</b>	<b>73.634</b>	<b>78.264</b>	<b>89.863</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	58.161	56.098	60.542	68.201	66.975
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	146,87	137,02	121,63	114,76	134,17
Udlodning pr. andel	0,00	7,60	2,20	11,90	12,90
Afkast i procent	13,3	14,7	17,6	-5,7	10,1
Sharpe Ratio	0,9	0,6	0,7	0,5	0,9
Standardafvigelse	13,8	14,2	11,9	11,6	11,7
Tracking error	2,6	2,3	2,2	2,8	3,1
Active share	51,1	48,1	48,8	43,6	41,1
Omkostningsprocent	0,9	1,8	1,8	1,8	1,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	19,3	16,1	25,1	-7,4	10,5
Sharpe Ratio	1,2	0,7	0,6	0,4	0,8
Standardafvigelse	6,8	7,2	9,2	11,4	11,5

a) Beløb overført til andelsklasse Norden Engros AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Norden Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	50.634	53.154	48.992	84.642	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	97.889
Emissioner	5.025	2.250	4.157	8.087	4.322
Indløsninger	-719	-10.170	-3.057	-33.838	-17.995
Emissionstillæg	11	5	11	22	12
Indløsningsfradrag	1	17	7	79	43
Udlodningsopgørelse	-3.155	-1.341	-5.550	-8.496	-
Nettoresultat	6.936	6.719	8.594	-1.504	371
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>58.733</b>	<b>50.634</b>	<b>53.154</b>	<b>48.992</b>	<b>84.642</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	39.796	36.667	43.430	42.336	62.733
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	147,58	138,09	122,39	115,72	134,93
Udlodning pr. andel	0,00	8,60	3,10	13,10	13,70
Afkast i procent	13,8	15,7	18,5	-4,9	10,8
Sharpe Ratio	0,9	0,6	0,7	0,5	0,9
Standardafvigelse	13,8	14,2	11,9	11,6	11,7
Tracking error	2,6	2,3	2,2	2,8	3,1
Active share	51,1	48,1	48,8	43,6	41,1
Omkostningsprocent	0,5	1,0	1,0	1,0	1,3
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	19,3	16,1	25,1	-7,4	10,5
Sharpe Ratio	1,2	0,7	0,6	0,4	0,8
Standardafvigelse	6,8	7,2	9,2	11,4	11,5

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Norden AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Afdeling Danmark</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	2.160.900	1.501.284	1.306.744	1.479.309	1.499.081
Emissioner	1.118.499	403.232	184.542	314.461	356.559
Indløsninger	-231.549	-213.284	-234.275	-133.062	-394.540
Emissionstillæg	218	189	144	397	529
Indløsningsfradrag	121	58	187	150	659
Udløsningsopgørelse	-172.781	-59.040	-94.305	-196.295	-206.516
Nettoresultat	421.741	528.461	338.247	-158.216	223.537
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>3.297.149</b>	<b>2.160.900</b>	<b>1.501.284</b>	<b>1.306.744</b>	<b>1.479.309</b>
Omsætningshastighed	0,2	0,6	0,5	0,5	0,3
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	671.306	531.798	475.747	652.266	1.193.217
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	-378.200
Emissioner	86.693	114.997	25.360	27.337	110.368
Indløsninger	-115.643	-126.125	-58.682	-59.658	-283.847
Emissionstillæg	2	16	1	12	146
Indløsningsfradrag	49	20	47	64	478
Udløsningsopgørelse	-50.358	-18.204	-34.141	-82.294	-158.613
Nettoresultat	83.967	168.804	123.466	-61.980	168.717
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>676.016</b>	<b>671.306</b>	<b>531.798</b>	<b>475.747</b>	<b>652.266</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	129.004	134.203	136.841	146.047	154.608
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	524,03	500,22	388,63	325,75	421,88
Udlodning pr. andel	0,00	37,60	13,30	23,40	53,40
Afkast i procent	13,3	33,2	28,0	-11,7	15,7
Sharpe Ratio	1,2	0,9	1,1	0,9	1,6
Standardafvigelse	13,5	13,9	12,6	13,4	12,7
Tracking error	2,4	2,5	2,3	2,4	2,4
Active share	28,6	31,1	23,0	23,7	31,4
Omkostningsprocent	0,6	1,2	1,3	1,4	1,4
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	14,4	29,4	26,7	-7,5	16,8
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,1	0,9	1,7
Standardafvigelse	12,7	12,9	11,9	11,7	11,1

a) Beløb overført til andelsklasse Danmark Engros 2017 AK i forbindelse med spaltning den 8. juni 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Private Banking Danmark AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	80.162	86.473	86.352	119.771	109.789
Emissioner	0	69	6.162	10.372	36.263
Indløsninger	-15.149	-23.548	-21.573	-18.536	-28.683
Emissionstillæg	0	0	5	18	49
Indløsningsfradrag	10	9	17	22	46
Udlodningsopgørelse	-6.287	-3.502	-6.906	-14.995	-15.807
Nettoresultat	8.756	20.661	22.416	-10.300	18.114
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>67.492</b>	<b>80.162</b>	<b>86.473</b>	<b>86.352</b>	<b>119.771</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	10.000	10.000	10.000	10.000	10.000
Indre værdi	13.590,86	13.007,05	10.096,05	8.480,06	10.942,99
Udlodning pr. andel	0,00	1.052,20	412,50	688,60	1.438,50
Afkast i procent	13,7	34,2	29,0	-10,9	16,4
Sharpe Ratio	1,2	0,9	1,1	0,9	1,6
Standardafvigelse	13,5	13,9	12,6	13,4	12,7
Tracking error	2,4	2,5	2,3	2,5	2,4
Active share	28,6	31,1	23,0	23,7	31,4
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,6	0,6	0,8
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	14,4	29,4	26,7	-7,5	16,8
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,1	0,9	1,7
Standardafvigelse	12,7	12,9	11,9	11,7	11,1
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Danmark Engros AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	105.420	88.228	193.533	251.257	196.075
Emissioner	13.635	9.988	3.183	17.302	61.597
Indløsninger	-2.002	-17.121	-126.646	-19.297	-10.163
Emissionstillæg	10	7	3	24	82
Indløsningsfradrag	1	11	101	17	13
Udlodningsopgørelse	-8.538	-3.587	-7.993	-33.527	-32.096
Nettoresultat	15.621	27.894	26.047	-22.243	35.749
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>124.147</b>	<b>105.420</b>	<b>88.228</b>	<b>193.533</b>	<b>251.257</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)					
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	122,62	117,30	91,02	76,53	99,14
Udlodning pr. andel	0,00	9,50	3,70	6,30	13,30
Afkast i procent	13,7	34,2	29,0	-10,9	16,7
Sharpe Ratio	1,2	0,9	1,1	0,2	-
Standardafvigelse	13,5	13,9	12,6	12,0	-
Tracking error	2,4	2,5	2,3	2,4	-
Active share	28,6	31,1	23,0	23,7	-
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	14,4	29,4	26,7	-7,5	0,0
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,1	0,4	-
Standardafvigelse	12,7	12,9	11,9	11,0	-

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 2017
<b>Danmark Engros 2017 AK</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.304.012	794.785	551.112	456.015	0
Korrektion ved spaltning <sup>a)</sup>	0	0	0	0	378.200
Emissioner	1.018.170	278.178	149.837	259.450	148.331
Indløsninger	-98.754	-46.490	-27.374	-35.571	-71.847
Emissionstillæg	206	166	135	343	252
Indløsningsfradrag	61	18	22	47	122
Udløsningsopgørelse	-107.598	-33.747	-45.265	-65.479	0
Nettoresultat	313.397	311.102	166.318	-63.693	957
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>2.429.494</b>	<b>1.304.012</b>	<b>794.785</b>	<b>551.112</b>	<b>456.015</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	463.178	259.719	203.959	168.351	107.604
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	524,53	502,08	389,68	327,36	423,79
Udlodning pr. andel	0,00	40,60	15,90	26,60	56,90
Afkast i procent	13,7	34,2	29,0	-10,9	16,2
Sharpe Ratio	1,2	0,9	1,1	0,9	1,6
Standardafvigelse	13,5	13,9	12,6	13,4	12,7
Tracking error	2,4	2,5	2,3	2,4	2,4
Active share	28,6	31,1	23,0	23,7	31,4
Omkostningsprocent	0,3	0,5	0,6	0,6	0,6
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	14,4	29,4	26,7	-7,5	16,8
Sharpe Ratio	1,2	1,0	1,1	0,9	1,7
Standardafvigelse	12,7	12,9	11,9	11,7	11,1

a) Andelsklassen er oprettet den 8. juni 2017 i forbindelse med spaltning fra andelsklassen Danmark AK

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Defensiv 10</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	413.458	443.139	372.535	367.458	0
Emissioner	3.430	36.279	66.823	24.990	365.355
Indløsninger	-30.839	-69.176	-9.303	-12.433	-5.862
Emissionstillæg	5	66	133	95	1.701
Indløsningsfradrag	34	126	19	25	17
Udlødningsopgørelse	-4.239	-5.423	-2.919	-4.971	0
Nettoresultat	-230	8.447	15.851	-2.629	6.247
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>381.619</b>	<b>413.458</b>	<b>443.139</b>	<b>372.535</b>	<b>367.458</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	360.071	386.021	419.311	364.311	352.013
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	105,98	107,10	155,68	102,26	104,39
Udlodning pr. andel	0,00	1,10	1,30	0,80	1,40
Afkast i procent	0,0	2,6	4,2	-0,7	4,4
Sharpe Ratio	0,9	1,0	-	-	-
Standardafvigelse	2,7	2,8	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,8	0,8	0,8	0,7
Omsætningshastighed	0,0	0,0	0,3	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	0,3	2,3	4,9	0,2	1,9
Sharpe Ratio	1,4	1,2	-	-	-
Standardafvigelse	2,5	2,4	-	-	-
	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12 2018</b>	<b>Pr. 31/12<sup>a)</sup> 2017</b>
<b>Defensiv 30</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.019.003	956.645	865.963	805.530	0
Emissioner	73.434	84.090	39.185	104.589	786.295
Indløsninger	-1.771	-30.684	-17.294	-5.122	-5.321
Emissionstillæg	102	129	74	372	3.972
Indløsningsfradrag	2	71	38	14	19
Udlødningsopgørelse	-19.577	-39.096	-9.324	-19.686	0
Nettoresultat	35.556	47.848	78.003	-19.734	20.565
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.106.749</b>	<b>1.019.003</b>	<b>956.645</b>	<b>865.963</b>	<b>805.530</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	981.000	916.678	869.085	848.500	753.044
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	112,82	111,16	110,08	102,06	106,97
Udlodning pr. andel	0,00	2,10	4,50	1,10	2,60
Afkast i procent	3,4	5,2	9,0	-2,2	7,0
Sharpe Ratio	1,1	1,0	-	-	-
Standardafvigelse	4,9	5,1	-	-	-
Omkostningsprocent	0,4	0,9	0,9	0,9	0,8
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,3	0,1	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	3,6	4,9	10,0	-0,9	3,3
Sharpe Ratio	1,4	1,3	-	-	-
Standardafvigelse	3,7	3,6	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 30. januar 2017



## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 2019	Pr. 31/12 2018	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2017
<b>Offensiv 60</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	1.326.131	1.157.330	1.024.463	964.177	0
Emissioner	112.182	143.188	24.838	140.903	932.309
Indløsninger	-36.144	-56.054	-34.171	-9.736	0
Emissionstillæg	198	273	79	600	5.424
Indløsningsfradrag	68	165	123	36	0
Udlodningsopgørelse	-45.587	-54.525	-26.917	-18.726	0
Nettoresultat	108.462	135.754	168.915	-52.791	26.444
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>1.465.310</b>	<b>1.326.131</b>	<b>1.157.330</b>	<b>1.024.463</b>	<b>964.177</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	1.126.443	1.066.107	991.905	999.543	879.298
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	130,08	124,39	116,68	102,49	109,65
Udlodning pr. andel	0,00	4,20	5,50	2,70	2,10
Afkast i procent	8,1	11,7	16,8	-4,7	9,7
Sharpe Ratio	1,0	0,9	-	-	-
Standardafvigelse	8,9	9,4	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,2	1,2	1,2	1,0
Omsætningshastighed	0,0	0,1	0,3	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	8,7	8,5	18,0	-2,6	5,5
Sharpe Ratio	1,3	1,2	-	-	-
Standardafvigelse	5,4	5,3	-	-	-
	<b>Pr. 30/6 2021</b>	<b>Pr. 31/12 2020</b>	<b>Pr. 31/12 2019</b>	<b>Pr. 31/12<sup>a)</sup> 2018</b>	<b>Pr. 31/12<sup>a)</sup> 2017</b>
<b>Offensiv 80</b>					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Investorenes formue primo	447.110	353.745	329.615	318.634	0
Emissioner	119.940	124.210	8.693	49.969	307.498
Indløsninger	-35.593	-57.058	-45.991	-3.865	-6.685
Emissionstillæg	223	284	19	224	1.950
Indløsningsfradrag	75	176	179	14	33
Udlodningsopgørelse	-17.997	-27.161	-7.470	-12.636	0
Nettoresultat	55.254	52.914	68.700	-22.725	15.838
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>569.012</b>	<b>447.110</b>	<b>353.745</b>	<b>329.615</b>	<b>318.634</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	416.003	350.975	292.642	325.237	283.384
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100	100	100
Indre værdi	136,78	127,39	120,88	101,35	112,44
Udlodning pr. andel	0,00	4,90	9,30	2,30	4,40
Afkast i procent	11,5	13,9	21,9	-6,3	12,4
Sharpe Ratio	1,0	0,8	-	-	-
Standardafvigelse	11,3	11,8	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,3	1,3	1,3	1,2
Omsætningshastighed	0,0	0,0	0,1	0,0	0,2
Nøgletal for benchmark:					
Afkast i procent	12,1	10,5	23,6	-3,7	7,0
Sharpe Ratio	1,3	1,1	-	-	-
Standardafvigelse	6,3	6,3	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 30. januar 2017

## HOVED- OG NØGLETAL

	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019
<b>Defensiv 10 akkumulerende</b>			
Formueopgørelse (Hele tkr.):			
Investorenes formue primo	85.035	67.694	0
Emissioner	12.974	20.756	68.363
Indløsninger	-3.155	-5.190	-866
Emissionstillæg	13	41	173
Indløsningsfradrag	4	10	2
Udlodningsopgørelse	0	0	0
Nettoresultat	-319	1.724	22
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>94.552</b>	<b>85.035</b>	<b>67.694</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	92.417	82.808	67.440
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100
Indre værdi	102,31	102,69	100,38
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Afkast i procent	-0,4	2,3	0,4
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-
Omkostningsprocent	0,5	1,0	0,5
Omsætningshastighed	0,0	0,0	0,0
Nøgletal for benchmark:			
Afkast i procent	0,3	2,3	0,7
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-
	Pr. 30/6 2021	Pr. 31/12 2020	Pr. 31/12 <sup>a)</sup> 2019
<b>Offensiv 80 akkumulerende</b>			
Formueopgørelse (Hele tkr.):			
Investorenes formue primo	191.672	114.032	0
Emissioner	44.206	96.465	109.119
Indløsninger	-10.247	-41.148	-1.158
Emissionstillæg	85	232	503
Indløsningsfradrag	23	110	5
Udlodningsopgørelse	0	0	0
Nettoresultat	22.258	21.981	5.563
<b>Investorenes formue ultimo</b>	<b>247.997</b>	<b>191.672</b>	<b>114.032</b>
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	183.838	157.353	105.878
Stykstørrelse (kr.)	100	100	100
Indre værdi	134,90	121,81	107,70
Udlodning pr. andel	0,00	0,00	0,00
Afkast i procent	10,8	13,1	7,7
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-
Omkostningsprocent	0,7	1,4	0,7
Omsætningshastighed	0,0	0,0	0,1
Nøgletal for benchmark:			
Afkast i procent	12,1	10,5	8,3
Sharpe Ratio	-	-	-
Standardafvigelse	-	-	-

a) Afdelingen er oprettet den 21. juni 2019

# Handelsinvest



## Porteføljesammensætning pr. 30.06.2021

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





	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Tyskland (1,98%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>15.051</b>	<b>Tyskland (1,00%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>7.727</b>
0,35% E.ON 2030	600	99,43	4.436	0,35% E.ON 2030	600	4.551
0,75% Daimler 2030	410	102,99	3.140	0,75% Daimler 2030	410	3.177
0,75% Daimler 2033	1.000	100,51	7.474	0,75% Daimler 2033	0	0
<b>USA (3,31%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>25.158</b>	<b>USA (6,24%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>48.211</b>
0,75% Coca Cola 2026	0		0	0,75% Coca Cola 2026	1.500	11.727
1,20% IBM 2040	0		0	1,20% IBM 2040	800	6.398
1,38% Apple 2029	500	109,40	4.068	1,38% Apple 2029	1.000	8.299
1,38% Verizon 2028	1.500	106,76	11.908	1,38% Verizon 2028	1.500	12.243
1,63% Coca Cola 2035	500	110,95	4.125	1,63% Coca Cola 2035	500	4.359
1,75% Nasdaq 2029	625	108,81	5.057	1,75% Nasdaq 2029	625	5.186
<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (91,06%)</b>			<b>692.989</b>	<b>Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (91,71%)</b>		<b>708.440</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>761.034</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>772.481</b>

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

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (12,62%)</b>			<b>56.971</b>	<b>Likvide midler (9,69%)</b>		<b>39.749</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Belgien (0,34%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>1.538</b>	<b>Belgien (0,37%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>1.534</b>
2,50% Solvay 2025	200	103,38	1.538	2,50% Solvay 2025	200	1.534
<b>Canada (2,52%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>11.381</b>	<b>Canada (3,30%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>13.533</b>
3,50% BC Unlimited 2029	381	98,87	2.362	3,50% BC Unlimited 2029	381	2.333
4,30% Bank of America 2028	0		0	4,30% Bank of America 2028	225	1.405
4,50% Hudbay Minerals 2026	112	100,33	705	4,50% Hudbay Minerals 2026	0	0
6,00% Intelligent packing 2028	362	104,44	2.371	6,00% Intelligent packing 2028	362	2.266
6,13% Hudbay 2029	105	106,49	701	6,13% Hudbay 2029	300	1.982
6,88% First quantum Minerals 2027	0		0	6,88% First quantum Minerals 2027	330	2.176
7,75% Titan 2026	395	103,78	2.570	7,75% Titan 2026	325	2.062
9,00% Intel PKG Holdco 2026	413	103,18	2.672	9,00% Intel PKG Holdco 2026	213	1.310
<b>Cayman Islands (0,40%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>1.820</b>	<b>Cayman Islands (0,78%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>3.210</b>
3,13% Seagate 2029	131	96,87	796	3,13% Seagate 2029	246	1.508
3,38% Seagate 2031	128	97,02	779	3,38% Seagate 2031	238	1.461
5,75% Seagate 2034	34	115,31	246	5,75% Seagate 2034	34	242
<b>England (5,41%) (valutakurs GBP 866,2416)</b>			<b>24.423</b>	<b>England (5,93%) (valutakurs GBP 831,5791)</b>		<b>24.343</b>
0,50% Intl Consolidated Airlines 2023 (valutakurs EUR )	0		0	0,50% Intl Consolidated Airlines 2023 (valutakurs EUR 744,3502)	100	93,47
1,13% Easyjet 2023 (valutakurs EUR )	0		0	1,13% Easyjet 2023 (valutakurs EUR 744,3502)	100	98,46
3,25% Bellis Acquisition 2026	116	100,38	1.009	3,25% Bellis Acquisition 2026	0	0
3,75% Intl Consolidated Airlines 2029 (valutakurs EUR 743,6258)	200	100,48	1.494	3,75% Intl Consolidated Airlines 2029 (valutakurs EUR )	0	0
3,75% Marks & Spencer 2026	100	104,15	902	3,75% Marks & Spencer 2026	100	102,34
3,75 Virgin Media 2030 (valutakurs EUR 743,6258)	100	100,18	745	3,75 Virgin Media 2030 (valutakurs EUR 744,3502)	100	102,14
3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	170	98,85	1.456	3,88% TalkTalk Telecom Group 2025	0	0
4,00% VMED 2029	230	99,12	1.975	4,00% VMED 2029	230	102,39
4,25% National Express 2025	100	104,13	902	4,25% National Express 2025	100	102,70
4,25% Virgin Media 2031 (valutakurs USD 627,0550)	700	98,44	4.321	4,25% Virgin Media 2031 (valutakurs USD 608,3500)	700	102,61
4,88% Jerrold Finco 2026	200	103,16	1.787	4,88% Jerrold Finco 2026	200	99,35
5,125% Virgin Money 2030	0		0	5,125% Virgin Money 2030	150	107,62
5,50% Virgin Media Secured 2029 (valutakurs USD 627,0550)	800	107,46	5.391	5,50% Virgin Media Secured 2029 (valutakurs USD 608,3500)	800	108,79
6,25% EG Gobal Finance 2025 (valutakurs EUR )	0		0	6,25% EG Gobal Finance 2025 (valutakurs EUR 744,3502)	150	103,29
6,38% Pinnacle Bidco 2025	100	102,38	887	6,38% Pinnacle Bidco 2025	100	99,18
6,50% Algeco Global Finance 2023 (valutakurs EUR 743,6258)	100	102,27	761	6,50% Algeco Global Finance 2023 (valutakurs EUR 744,3502)	100	101,12
7,63% Boparan 2025	125	91,30	989	7,63% Boparan 2025	0	0
8,00% Natwest Gruop 2025 (valutakurs USD )	0		0	8,00% Natwest Gruop 2025 (valutakurs USD 608,3500)	200	116,94
8,25% Stonegate 2025	100	104,81	908	8,25% Stonegate 2025	100	101,36
8,88% Bracken Midco One 2023	100	103,63	898	8,88% Bracken Midco One 2023	100	100,44
<b>Frankrig (6,34%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>28.618</b>	<b>Frankrig (6,91%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>28.334</b>
2,25% Veolia Environnement 2026	100	102,73	764	2,25% Veolia Environnement 2026	0	0
2,63% RCI Banque 2030	100	100,87	750	2,63% RCI Banque 2030	100	101,24
2,88% Loxam 2026	0		0	2,88% Loxam 2026	100	99,10
3,50% Getlink 2025	123	103,99	951	3,50% Getlink 2025	123	103,51
3,58% Casino Guichard 2025	0		0	3,58% Casino Guichard 2025	100	90,43
3,75% Faurecia 2028	0		0	3,75% Faurecia 2028	250	105,35
4,05% Casino Guichard 2026	0		0	4,05% Casino Guichard 2026	100	88,90
4,13% Altice France 2029	200	100,48	1.494	4,13% Altice France 2029	200	102,24
4,88% SPCM 2025 (valutakurs USD 627,0550)	1.000	102,52	6.429	4,88% SPCM 2025 (valutakurs USD 608,3500)	1.000	103,35
5,125% Altice France 2029 (valutakurs USD 627,0550)	200	100,56	1.261	5,125% Altice France 2029 (valutakurs USD )	0	0
5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 627,0550)	655	100,98	4.147	5,13% Altice France 2029 (valutakurs USD 608,3500)	655	103,39
5,13% La Finac Atalian 2025	100	101,02	751	5,13% La Finac Atalian 2025	100	93,20
5,375% Societe Generale 2030 (valutakurs USD 627,0550)	350	106,19	2.331	5,375% Societe Generale 2030 (valutakurs USD 608,3500)	350	106,04
5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 627,0550)	1.000	107,63	6.749	5,63% Constellium 2028 (valutakurs USD 608,3500)	1.000	107,71
6,50% Parts Europe 2025	150	105,06	1.172	6,50% Parts Europe 2025	150	104,49
8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD 627,0550)	270	107,40	1.818	8,38% IHeartCommunications 2027 (valutakurs USD )	0	0
<b>Grækenland (0,49%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>2.197</b>	<b>Grækenland (0,00%) (valutakurs EUR )</b>		<b>0</b>
8,75% Piraeus Financial 2026	300	98,48	2.197	8,75% Piraeus Financial 2026	0	0
<b>Holland (2,41%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>10.890</b>	<b>Holland (2,02%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>8.282</b>
Var. Stichting AK Rabobank 2026	100	134,85	1.003	Var. Stichting AK Rabobank 2026	0	0
1,13% Teva Pharm 2024	100	93,92	698	1,13% Teva Pharm 2024	0	0
2,80% Teva 2023 (valutakurs USD 627,0550)	400	99,62	2.499	2,80% Teva 2023 (valutakurs USD 608,3500)	400	99,12
3,75% Trivium Packaging 2026	100	101,76	757	3,75% Trivium Packaging 2026	100	103,20
3,88% Telefonica 2026	200	107,78	1.603	3,88% Telefonica 2026	200	108,10
4,50% Teva Pharma 2025	150	103,56	1.155	4,50% Teva Pharma 2025	150	103,75
5,00% Kongsberg 2025	0		0	5,00% Kongsberg 2025	100	94,66
5,50% Ziggo 2027 (valutakurs USD 627,0550)	231	104,08	1.508	5,50% Ziggo 2027 (valutakurs USD )	0	0
7,38% Leaseplan 2029	200	112,12	1.668	7,38% Leaseplan 2029	200	109,48
<b>Irland (1,94%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>8.751</b>	<b>Irland (2,90%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>11.893</b>
5,00% James Hardie 2028 (valutakurs USD 627,0550)	600	106,19	3.995	5,00% James Hardie 2028 (valutakurs USD 608,3500)	600	106,50
5,25% Ardagh Packaging 2025 (valutakurs USD 627,0550)	300	105,07	1.977	5,25% Ardagh Packaging 2025 (valutakurs USD 608,3500)	600	105,76
6,00% Bank of Ireland 2026	200	111,45	1.658	6,00% Bank of Ireland 2026	200	108,39
6,00% Endo Dac 2028 (valutakurs USD 627,0550)	265	67,49	1.121	6,00% Endo Dac 2028 (valutakurs USD 608,3500)	175	82,84
6,25% AIB Grupo 2025	0		0	6,25% AIB Grupo 2025	200	110,83
<b>Italien (4,42%) (valutakurs EUR)</b>			<b>19.946</b>	<b>Italien (3,00%) (valutakurs EUR)</b>		<b>12.290</b>







	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
8,38% Pactiv 2027	154	116,14	1.122	8,38% Pactiv 2027	0	0
8,50% Clarios Global 2027	200	108,91	1.366	8,50% Clarios Global 2027	200	1.323
8,50% H-food 2026	0		0	8,50% H-food 2026	300	1.898
9,00% Adient US 2025	0		0	9,00% Adient US 2025	335	2.282
9,75% Regionalcare 2026	355	107,97	2.403	9,75% Regionalcare 2026	200	1.333
<b>Østrig (0,86%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>3.876</b>	<b>Østrig (0,57%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>2.319</b>
3,625% Sappi Papier 2028	200	100,29	1.492	3,625% Sappi Papier 2028	0	0
5,75% Lenzing 2025	200	106,65	1.586	5,75% Lenzing 2025	200	1.528
6,00% AMS 2025	100	107,37	798	6,00% AMS 2025	100	791
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (88,44%)</b>			<b>399.159</b>	<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (87,90%)</b>		<b>360.589</b>
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>		
<b>England (-0,31%) (valutakurs GBP 866,2416)</b>			<b>-1.383</b>	<b>England (2,07%) (valutakurs GBP 831,5791)</b>		<b>8.502</b>
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	1.146.573	7
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	29.861	-2
EUR/GBP	0		0	EUR/GBP	342.798	15
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	177.447	36
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	39.026.978	8.001
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	446.612	102
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	136.232	29
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	1.504.319	253
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	246.381	10
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	572.206	3
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	282.175	-3
EUR/USD (valutakurs USD 627,0550)	424.939		-22	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	986.809	49
EUR/USD (valutakurs USD 627,0550)	176.227		-6	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 627,0550)	24.326.216		-1.355	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
<b>Forenede Arabiske Emirater (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Forenede Arabiske Emirater (0,01%)</b>		<b>31</b>
EUR/GBP (valutakurs GBP )	0		0	EUR/GBP (valutakurs GBP 831,5791)	22.389	0
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	140.522	31
<b>Frankrig (-1,06%)</b>			<b>-4.785</b>	<b>Frankrig (0,01%)</b>		<b>27</b>
EUR/GBP (valutakurs GBP )	0		0	EUR/GBP (valutakurs GBP 831,5791)	114.348	5
EUR/USD (valutakurs USD )	0		0	EUR/USD (valutakurs USD 608,3500)	329.747	22
EUR/USD (valutakurs USD 627,0550)	22.537.291		-4.785	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
<b>Luxembourg (-0,02%)</b>			<b>-107</b>	<b>Luxembourg (0,00%)</b>		<b>0</b>
EUR/GBP (valutakurs GBP 866,2416)	2.069.650		-9	EUR/GBP (valutakurs GBP )	0	0
EUR/USD (valutakurs USD 627,0550)	408.256		-98	EUR/USD (valutakurs USD )	0	0
<b>USA (0,32%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>1.462</b>	<b>USA (0,32%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>1.307</b>
5,00% Markit CDX North America High Yield 2025	2.300.000	0,10	1.462	5,00% Markit CDX North America High Yield 2025	2.300.000	1.307
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (-1,07%)</b>			<b>-4.812</b>	<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (2,41%)</b>		<b>9.866</b>
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>		
Øvrige afledte finansielle instrumenter: Valutaterminsforretninger			1.462	Øvrige afledte finansielle instrumenter: Valutaterminsforretninger		1.307
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (-1,07%)</b>			<b>-4.812</b>	<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (2,41%)</b>		<b>9.866</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>451.317</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>410.204</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,95%)</b>			<b>16.408</b>	<b>Likvide midler (2,69%)</b>		<b>15.184</b>
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Brasilien (11,11%) (valutakurs BRL 124,9649)</b>			<b>61.854</b>	<b>Brasilien (9,33%) (valutakurs BRL 117,1210)</b>		<b>52.663</b>
10,00% Brasilien 2023	13.000	1.087,59	17.668	10,00% Brasilien 2023	15.000	20.252
10,00% Brasilien 2025	16.000	1.106,68	22.127	10,00% Brasilien 2025	6.000	8.467
10,00% Brasilien 2031	5.000	1.102,10	6.886	10,00% Brasilien 2031	0	0
10,25% Brasilien 2028	0		0	10,25% Brasilien 2028	3.600	4.980
12,50% Brasilien 2022	1.500	103,90	1.948	12,50% Brasilien 2022	4.500	5.800
8,50% Brasilien 2024	10.300	102,74	13.224	8,50% Brasilien 2024	10.300	13.164
<b>Kina (11,12%) (valutakurs CNY 97,0456)</b>			<b>61.872</b>	<b>Kina (11,17%) (valutakurs CNY 93,0227)</b>		<b>63.085</b>
2,10% Kina 2022	0		0	2,10% Kina 2022	3.500	3.233
2,20% Kina 2025	16.000	98,66	15.319	2,20% Kina 2025	23.000	20.989
3,03% China development bank 2023	8.000	100,88	7.832	3,03% China development bank 2023	8.000	7.478
3,03% Kina 2024	13.000	101,56	12.813	3,03% Kina 2024	13.000	12.284
4,15% Kina 2027	4.000	108,87	4.226	4,15% Kina 2027	4.000	4.056
4,15% Kina 2031	11.000	112,05	11.961	4,15% Kina 2031	5.500	5.730
4,29% Kina 2029	9.000	111,30	9.721	4,29% Kina 2029	9.000	9.315
<b>Mexico (11,53%) (valutakurs MXN 31,4937)</b>			<b>64.156</b>	<b>Mexico (12,36%) (valutakurs MXN 30,5312)</b>		<b>69.818</b>
5,75% Mexico 2026	71.200	97,41	21.843	5,75% Mexico 2026	69.500	22.221
6,75% Mexico 2023	67.500	101,90	21.662	6,75% Mexico 2023	60.000	19.231
7,75% Mexico 2031	44.600	105,60	14.833	7,75% Mexico 2031	55.000	19.741
7,75% Mexico 2042	18.000	102,63	5.818	7,75% Mexico 2042	24.500	8.625
<b>Peru (3,24%) (valutakurs PEN 163,6151)</b>			<b>18.011</b>	<b>Peru (3,99%) (valutakurs PEN 168,1779)</b>		<b>22.514</b>
6,95% Peru 2031	9.800	112,33	18.011	6,95% Peru 2031	10.300	22.514
<b>Polen (6,47%) (valutakurs PLN 164,7111)</b>			<b>36.012</b>	<b>Polen (5,73%) (valutakurs PLN 163,2716)</b>		<b>32.334</b>
1,25% Polen 2030	7.200	96,90	11.492	1,25% Polen 2030	5.000	8.179
2,50 % Polen 2026	7.700	106,14	13.461	2,50 % Polen 2026	7.500	13.519
2,50% Polen 2023	0		0	2,50% Polen 2023	6.200	10.636
4,00% Polen 2023	6.200	108,29	11.059	4,00% Polen 2023	0	0
<b>Rumænien (4,62%) (valutakurs RON 150,6813)</b>			<b>25.705</b>	<b>Rumænien (6,14%) (valutakurs RON 150,6883)</b>		<b>34.694</b>
3,65% Rumænien 2025	6.500	103,83	10.169	3,65% Rumænien 2025	10.300	16.201
5,00% Rumænien 2029	1.600	112,09	2.702	5,00% Rumænien 2029	3.100	5.380
5,85% Rumænien 2023	8.000	106,46	12.833	5,85% Rumænien 2023	8.100	13.114
<b>Rusland (8,48%) (valutakurs RUB 8,5835)</b>			<b>47.191</b>	<b>Rusland (8,20%) (valutakurs RUB 8,2249)</b>		<b>46.285</b>
6,90% Rusland 2029	153.000	99,69	13.092	6,90% Rusland 2029	150.000	13.264
7,00% Rusland 2023	125.000	100,66	10.800	7,00% Rusland 2023	125.000	10.789
7,70% Rusland 2033	109.500	104,89	9.859	7,70% Rusland 2033	91.000	8.433
7,75% Rusland 2026	151.000	103,70	13.441	7,75% Rusland 2026	151.000	13.799
<b>Sydafrika (10,13%) (valutakurs ZAR 43,9153)</b>			<b>56.408</b>	<b>Sydafrika (10,72%) (valutakurs ZAR 41,4161)</b>		<b>60.535</b>
10,50% Sydafrika 2026	33.350	113,70	16.652	10,50% Sydafrika 2026	31.600	15.513
7,75% Sydafrika 2023	20.800	103,90	9.491	7,75% Sydafrika 2023	31.300	13.808
8,75% Sydafrika 2044	46.900	84,80	17.466	8,75% Sydafrika 2044	43.200	14.662
8,88% Sydafrika 2035	32.100	90,80	12.800	8,88% Sydafrika 2035	45.400	16.552
<b>Tjekkiet (8,55%) (valutakurs CZK 29,1538)</b>			<b>47.614</b>	<b>Tjekkiet (5,96%) (valutakurs CZK 28,3431)</b>		<b>33.637</b>
0,25% Tjekkiet 2027	65.000	92,34	17.498	0,25% Tjekkiet 2027	0	0
0,45% Tjekkiet 2023	38.100	98,20	10.908	0,45% Tjekkiet 2023	40.000	11.364
0,95% Tjekkiet 2030	70.600	93,32	19.208	0,95% Tjekkiet 2030	30.600	8.454
2,40% Tjekkiet 2025	0		0	2,40% Tjekkiet 2025	45.300	13.819
<b>Tyrkiet (2,55%) (valutakurs TRY 72,1790)</b>			<b>14.180</b>	<b>Tyrkiet (2,99%) (valutakurs TRY 81,8500)</b>		<b>16.865</b>
10,60% Tyrkiet 2026	11.050	78,06	6.226	10,60% Tyrkiet 2026	7.650	5.839
11,70% Tyrkiet 2030	10.700	76,96	5.944	11,70% Tyrkiet 2030	0	0
12,20% Tyrkiet 2023	3.000	92,84	2.010	12,20% Tyrkiet 2023	13.900	11.026
<b>Ungarn (7,35%) (valutakurs HUF 2,1184)</b>			<b>40.895</b>	<b>Ungarn (5,77%) (valutakurs HUF 2,0523)</b>		<b>32.578</b>
1,50% Ungarn 2023	523.000	100,49	11.134	1,50% Ungarn 2023	455.000	9.530
2,25% Ungarn 2033	675.000	94,36	13.493	2,25% Ungarn 2033	0	0
3,25% Ungarn 2031	0		0	3,25% Ungarn 2031	540.000	12.316
5,50% Ungarn 2025	675.000	113,77	16.268	5,50% Ungarn 2025	438.800	10.731
<b>USA (3,02%)</b>			<b>16.827</b>	<b>USA (7,80%)</b>		<b>44.027</b>
0,00% Brasilien (IFC) 2030 (valutakurs BRL )	0		0	0,00% Brasilien (IFC) 2030 (valutakurs BRL 117,1210)	9.500	5.888
4,00% Rusland (IBRD) 2025 (valutakurs RUB 8,5835)	210.000	93,35	16.827	4,00% Rusland (IBRD) 2025 (valutakurs RUB 8,2249)	210.000	16.992
6,30% Indien (IFC) 2024 (valutakurs INR )	0		0	6,30% Indien (IFC) 2024 (valutakurs INR 8,3259)	125.000	10.799
7,88% Indonesien (IADB) 2023 (valutakurs IDR )	0		0	7,88% Indonesien (IADB) 2023 (valutakurs IDR 0,0433)	22.300.000	10.348
<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (88,16%)</b>			<b>490.724</b>	<b>Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (90,15%)</b>		<b>509.035</b>
<b>Unoterede obligationer:</b>				<b>Unoterede obligationer:</b>		
<b>Malaysia (8,19%) (valutakurs MYR 151,0430)</b>			<b>45.612</b>	<b>Malaysia (6,23%) (valutakurs MYR 151,2368)</b>		<b>35.160</b>
3,48% Malaysia 2023	7.000	102,58	10.846	3,48% Malaysia 2023	7.000	10.947
3,885% Malaysia 2029	7.100	105,20	11.282	3,885% Malaysia 2029	7.400	12.274
3,90% Malaysia 2026	7.500	106,47	12.061	3,90% Malaysia 2026	0	0
3,96% Malaysia 2025	0		0	3,96% Malaysia 2025	7.300	11.940
4,762% Malaysia 2037	7.000	108,04	11.423	4,762% Malaysia 2037	0	0
<b>Peru (0,73%) (valutakurs PEN 163,6151)</b>			<b>4.069</b>	<b>Peru (0,81%) (valutakurs PEN 168,1779)</b>		<b>4.567</b>
8,20% Peru 2026	2.000	124,36	4.069	8,20% Peru 2026	2.000	4.567
<b>Unoterede obligationer i alt (8,93%)</b>			<b>49.681</b>	<b>Unoterede obligationer i alt (7,04%)</b>		<b>39.728</b>
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>				<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter:</b>		
<b>Luxembourg (-0,03%)</b>			<b>-178</b>	<b>Luxembourg (0,13%)</b>		<b>735</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
EUR/HUF (valutakurs HUF 2,1184)	-550.000		-2 EUR/HUF (valutakurs HUF )	0		0
EUR/HUF (valutakurs HUF 2,1184)	550.000		48 EUR/HUF (valutakurs HUF )	0		0
USD/MXN (valutakurs MXN 31,4937)	900.000		-198 USD/MXN (valutakurs MXN )	0		0
USD/PLN (valutakurs PLN 164,7111)	-900.000		-220 USD/PLN (valutakurs PLN )	0		0
USD/PLN (valutakurs PLN 164,7111)	900.000		194 USD/PLN (valutakurs PLN )	0		0
USD/TRY (valutakurs TRY )	0		0 USD/TRY (valutakurs TRY 81,8500)	-1.300.000		532
USD/ZAR (valutakurs ZAR )	0		0 USD/ZAR (valutakurs ZAR 41,4161)	850.000		-350
USD/ZAR (valutakurs ZAR )	0		0 USD/ZAR (valutakurs ZAR 41,4161)	-850.000		554
<b>Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (-0,03%)</b>			<b>-178 Unoterede afledte finansielle kontrakter i alt (0,13%)</b>			<b>735</b>
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter:</b>			
Øvrige afledte finansielle instrumenter:			0 Øvrige afledte finansielle instrumenter:			0
Valutaterminsforretninger			-178 Valutaterminsforretninger			735
<b>Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (-0,03%)</b>			<b>-178 Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (0,13%)</b>			<b>735</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>556.636 Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>564.682</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,10%)</b>			<b>43.936</b>	<b>Likvide midler (2,04%)</b>		<b>9.610</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
Novo Nordisk B	54.223	525,40	28.489	Novo Nordisk B	14.138	6.032
Vestas Wind Systems	0		0	Vestas Wind Systems	5.835	8.399
Vestas Wind Systems	58.915	244,80	14.422	Vestas Wind Systems	0	0
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (2,05%)</b>			<b>42.911</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (3,07%)</b>		<b>14.431</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Brasilien (2,40%) (valutakurs BRL 124,9649)</b>			<b>50.306</b>	<b>Brasilien (2,01%) (valutakurs BRL 117,1210)</b>		<b>9.456</b>
Banco Brasil	802.000	32,13	32.201	Banco Brasil	120.000	5.453
Lojas Americanas	671.339	21,58	18.104	Lojas Americanas	130.000	4.003
<b>England (3,85%) (valutakurs GBP 866,2416)</b>			<b>80.608</b>	<b>England (4,22%) (valutakurs GBP 831,5791)</b>		<b>19.837</b>
AstraZeneca (valutakurs SEK 73,3213)	52.932	1.029,00	39.936	AstraZeneca (valutakurs SEK 74,0757)	11.947	828,40
Ocado Group PLC	87.966	20,03	15.263	Ocado Group PLC	21.719	22,87
Prudential	213.560	13,74	25.409	Prudential	74.766	13,47
<b>Frankrig (6,15%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>128.678</b>	<b>Frankrig (5,54%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>26.076</b>
Bureau Veritas	125.000	26,68	24.800	Bureau Veritas	0	0
Cap Gemini	29.190	162,00	35.164	Cap Gemini	8.677	126,80
Danone Group	43.301	59,37	19.117	Danone Group	10.436	53,76
Dessault Systems	8.292	204,50	12.610	Dessault Systems	2.296	166,15
Schneider Electric	37.488	132,68	36.987	Schneider Electric	8.910	118,30
Ubisoft Entertainment	0		0	Ubisoft Entertainment	5.154	78,84
<b>Holland (2,79%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>58.489</b>	<b>Holland (3,04%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>14.312</b>
Alfen Beheer	0		0	Alfen Beheer	6.300	82,60
ASML Holding	6.525	579,40	28.113	ASML Holding	1.622	397,55
Randstad Holding	63.330	64,50	30.376	Randstad Holding	14.228	53,24
<b>Hong Kong (2,35%) (valutakurs HKD 80,7452)</b>			<b>49.275</b>	<b>Hong Kong (3,43%) (valutakurs HKD 78,4578)</b>		<b>16.141</b>
AIA Group	438.136	96,50	34.139	AIA Group	110.736	95,00
Xinyi Solar	1.118.442	16,76	15.136	Xinyi Solar	496.442	20,25
<b>Indien (1,20%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>25.108</b>	<b>Indien (1,27%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>5.961</b>
HDFC Bank ADR	54.760	73,12	25.108	HDFC Bank ADR	13.560	72,26
<b>Indonesien (0,81%) (valutakurs IDR 0,0432)</b>			<b>17.018</b>	<b>Indonesien (1,15%) (valutakurs IDR 0,0433)</b>		<b>5.395</b>
Bank Rakyat Indonesia	9.987.976	3.940,00	17.018	Bank Rakyat Indonesia	2.987.976	4.170,00
<b>Israel (0,88%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>18.370</b>	<b>Israel (2,11%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>9.900</b>
Check Point Software	0		0	Check Point Software	6.722	132,91
SolarEdge Technologies Inc	10.600	276,37	18.370	SolarEdge Technologies Inc	2.300	319,12
<b>Italien (1,42%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>29.755</b>	<b>Italien (1,26%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>5.926</b>
Prysmian	132.364	30,23	29.755	Prysmian	27.378	29,08
<b>Japan (7,72%) (valutakurs JPY 5,6497)</b>			<b>161.512</b>	<b>Japan (8,14%) (valutakurs JPY 5,8923)</b>		<b>38.275</b>
Daikin Industries	14.000	20.690,00	16.365	Daikin Industries	0	0
Kakaku.com	110.800	3.355,00	21.002	Kakaku.com	22.000	2.830,00
Keyence	7.178	56.070,00	22.738	Keyence	1.478	58.000,00
Kurita Water Industries	61.000	5.330,00	18.369	Kurita Water Industries	0	0
Nidec	23.900	12.875,00	17.385	Nidec	8.100	12.980,00
Nihon M&A Center	0		0	Nihon M&A Center	9.999	6.900,00
Nintendo	4.000	64.620,00	14.603	Nintendo	2.000	65.830,00
Shimadzu Corp	142.900	4.295,00	34.675	Shimadzu Corp	34.800	4.010,00
Shimano	11.000	26.350,00	16.376	Shimano	0	0
Square Enix Holdings	0		0	Square Enix Holdings	8.986	6.260,00
<b>Kina (1,92%) (valutakurs HKD 80,7452)</b>			<b>40.243</b>	<b>Kina (3,11%) (valutakurs HKD 78,4578)</b>		<b>14.626</b>
Ping An Insurance	427.675	76,05	26.262	Ping An Insurance	118.175	95,00
Tencent Holdings	29.648	584,00	13.981	Tencent Holdings	13.148	564,00
<b>Mexico (0,76%) (valutakurs MXN 31,4937)</b>			<b>15.815</b>	<b>Mexico (1,21%) (valutakurs MXN 30,5312)</b>		<b>5.691</b>
Gruma B	97.333	222,81	6.830	Gruma B	41.333	236,93
Grupo Aeroportuario del Centro Norte	218.911	130,32	8.985	Grupo Aeroportuario del Centro Norte	68.911	128,39
<b>Norge (1,78%) (valutakurs NOK 72,8693)</b>			<b>37.171</b>	<b>Norge (1,74%) (valutakurs NOK 71,0527)</b>		<b>8.179</b>
Mowi	232.922	219,00	37.171	Mowi	60.271	191,00
<b>Schweiz (1,62%) (valutakurs CHF 678,3740)</b>			<b>33.871</b>	<b>Schweiz (1,65%) (valutakurs CHF 688,2177)</b>		<b>7.771</b>
Roche Holding	14.325	348,55	33.871	Roche Holding	3.654	309,00
<b>Spanien (0,50%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>10.509</b>	<b>Spanien (0,72%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>3.394</b>
EDP Renovaveis	72.325	19,54	10.509	EDP Renovaveis	20.000	22,80
<b>Sverige (1,02%) (valutakurs SEK 73,3213)</b>			<b>21.446</b>	<b>Sverige (0,00%) (valutakurs SEK )</b>		<b>0</b>
Epiroc	150.000	195,00	21.446	Epiroc	0	0
<b>Syd Korea (1,55%) (valutakurs KRW 0,5568)</b>			<b>32.437</b>	<b>Syd Korea (1,96%) (valutakurs KRW 0,5600)</b>		<b>9.218</b>
Hynix Semiconductor	45.690	127.500,00	32.437	Hynix Semiconductor	13.890	118.500,00
<b>Sydafrika (1,27%) (valutakurs ZAR 43,9153)</b>			<b>26.518</b>	<b>Sydafrika (0,62%) (valutakurs ZAR 41,4161)</b>		<b>2.920</b>
Sanlam	983.948	61,37	26.518	Sanlam	120.000	58,75
<b>Taiwan (1,56%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>32.642</b>	<b>Taiwan (1,88%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>8.837</b>
Taiwan Semiconductor Manufac.	43.322	120,16	32.642	Taiwan Semiconductor Manufac.	13.322	109,04
<b>Tyskland (4,53%) (valutakurs EUR</b>			<b>94.788</b>	<b>Tyskland (3,27%) (valutakurs EUR</b>		<b>15.366</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>743,6258)</b>						
Adidas	11.959	313,90	27.915	1.809	297,90	4.011
HelloFresh	35.246	81,98	21.487	7.995	63,20	3.761
SAP	36.183	118,84	31.976	5.436	107,22	4.338
Varta	13.872	130,00	13.410	3.700	118,20	3.255
<b>USA (49,78%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>1.042.000</b>			<b>218.938</b>
Abbott Laboratories	34.029	115,93	24.737	9.110	109,49	6.068
Activision Blizzard	38.743	95,44	23.186	9.143	92,85	5.164
Albermarle	23.916	168,46	25.263	6.439	147,52	5.779
Alibaba - ADR	10.358	226,78	14.729	3.658	232,73	5.179
Alphabet C	2.790	2.506,32	43.848	677	1.751,88	7.215
Amazon.com	1.202	3.440,16	25.929	302	3.256,93	5.984
Ameresco Inc	29.900	62,72	11.759	10.419	52,24	3.311
Ansys	0		0	1.132	363,80	2.505
Apple Computer	38.031	136,96	32.662	10.100	132,69	8.153
Baxter International	25.400	80,50	12.821	6.600	80,24	3.222
Bright Horizons	22.258	147,11	20.532	5.158	172,99	5.428
Cooper Cos	9.818	396,27	24.396	2.518	363,32	5.565
CryoPort	31.400	63,10	12.424	8.500	43,88	2.269
East West Bancorp	82.288	71,69	36.991	14.129	50,71	4.359
Eli Lilly and Co	22.340	229,52	32.152	7.049	168,84	7.240
Evoqua Water Technologies	83.000	33,78	17.581	0		0
Fidelity National Information	36.524	141,67	32.446	7.108	141,46	6.117
First Republic Bank	34.609	187,17	40.619	7.066	146,93	6.316
Grand Canyon Education	17.821	89,97	10.054	5.321	93,11	3.014
Graphic Packaging Holding Co	342.353	18,14	38.942	94.383	16,94	9.727
Home Depot	14.680	318,89	29.354	3.813	265,62	6.161
LHC Group	14.000	200,26	17.580	2.300	213,32	2.985
Mastercard A	15.432	365,09	35.329	4.176	356,94	9.068
Microsoft	27.003	270,90	45.870	7.162	222,42	9.691
Nasdaq	34.605	175,80	38.147	10.500	132,74	8.479
Nuance Communications	9.505	54,44	3.245	17.805	44,09	4.776
Nvidia	8.747	800,10	43.884	1.944	522,20	6.176
PayPal Holdings	15.543	291,48	28.409	4.050	234,20	5.770
Pool	9.806	458,66	28.203	2.455	372,50	5.563
Service Corp International	88.841	53,59	29.854	19.240	49,10	5.747
Sprouts Farmers Market Inc	172.300	24,85	26.848	34.000	20,10	4.157
Sunnova Energy International	81.500	37,66	19.246	27.500	45,13	7.550
SVB Financial Group	10.176	556,43	35.505	3.376	387,83	7.965
Teradyne	21.000	133,96	17.640	0		0
Thermo Fisher Scientific	7.400	504,47	23.408	2.000	465,78	5.667
Trex Company	28.738	102,21	18.419	11.538	83,72	5.876
UnitedHealth Group	13.061	400,44	32.796	3.061	350,68	6.530
Veeva Systems	11.000	310,95	21.448	1.800	272,25	2.981
Xylem	40.936	119,96	30.793	8.636	101,79	5.348
YETI Holdings	60.700	91,82	34.949	14.000	68,47	5.832
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,85%)</b>			<b>2.006.558</b>			<b>446.219</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.093.405</b>			<b>470.261</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,70%)</b>			<b>45.123</b>	<b>Likvide midler (1,89%)</b>		<b>29.926</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
Novo Nordisk B	96.655	525,40	50.783	Novo Nordisk B	78.942	33.681
Vestas Wind Systems	0		0	Vestas Wind Systems	25.429	36.605
Vestas Wind Systems	138.475	244,80	33.899	Vestas Wind Systems	0	0
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (3,19%)</b>			<b>84.681</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (4,43%)</b>		<b>70.286</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>England (17,92%) (valutakurs GBP 866,2416)</b>			<b>476.545</b>	<b>England (11,76%) (valutakurs GBP 831,5791)</b>		<b>186.332</b>
Allfunds Group (valutakurs EUR 743,6258)	125.000	14,68	13.644	Allfunds Group (valutakurs EUR )	0	0
AstraZeneca (valutakurs SEK 73,3213)	45.051	1.029,00	33.990	AstraZeneca (valutakurs SEK 74,0757)	40.297	828,40
Aviva	923.227	4,06	32.461	Aviva	731.559	3,25
Beazley	1.224.754	3,32	35.265	Beazley	503.071	3,65
Future PLC	156.234	31,32	42.387	Future PLC	0	0
HomeServe	385.675	9,56	31.922	HomeServe	65.000	10,25
Ideagen	312.141	2,65	7.165	Ideagen	150.000	2,80
Keywords Studios	128.333	24,90	27.681	Keywords Studios	105.000	28,60
Liontrust Asset Management PLC	148.410	18,80	24.169	Liontrust Asset Management PLC	0	0
Next Fifteen Communications	265.988	9,66	22.258	Next Fifteen Communications	0	0
Ocado Group PLC	108.540	20,03	18.833	Ocado Group PLC	89.278	22,87
Prudential	518.209	13,74	61.656	Prudential	300.967	13,47
Reckitt Benckiser Group	31.877	63,97	17.664	Reckitt Benckiser Group	34.954	65,42
RWS Holdings PLC	797.176	5,64	38.912	RWS Holdings PLC	0	0
Strix Group PLC	408.790	3,16	11.172	Strix Group PLC	375.000	2,20
Unilever	37.995	42,31	13.924	Unilever	32.500	43,92
Volution Group PLC	551.023	4,19	19.976	Volution Group PLC	177.762	2,79
Weir Group	146.349	18,51	23.466	Weir Group	0	0
<b>Finland (3,36%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>89.314</b>	<b>Finland (3,89%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>61.707</b>
Metso Outotec	604.337	9,80	44.023	Metso Outotec	265.000	8,18
Stora Enso	0		0	Stora Enso	192.375	15,65
Valmet	165.594	36,78	45.291	Valmet	133.305	23,36
<b>Frankrig (15,86%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>421.709</b>	<b>Frankrig (18,29%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>289.875</b>
Air Liquide	27.419	147,66	30.107	Air Liquide	22.615	134,25
BNP Paribas	63.545	52,87	24.983	BNP Paribas	39.027	43,11
Bureau Veritas	133.545	26,68	26.495	Bureau Veritas	0	0
Cap Gemini	21.503	162,00	25.904	Cap Gemini	9.203	126,80
Dessault Systems	25.970	204,50	39.493	Dessault Systems	12.970	166,15
Essilor	21.178	155,64	24.511	Essilor	16.600	127,55
L'oreal	11.858	375,80	33.138	L'oreal	9.486	310,80
Sanofi	48.151	88,36	31.638	Sanofi	38.645	78,70
Schneider Electric	35.660	132,68	35.184	Schneider Electric	40.084	118,30
SEB	21.195	152,40	24.020	SEB	20.467	149,00
SOITEC	15.790	185,90	21.828	SOITEC	18.335	159,30
Ubisoft Entertainment	58.639	59,04	25.745	Ubisoft Entertainment	47.368	78,84
Valeo	270.329	25,37	51.000	Valeo	140.121	32,28
Veolia Environnement	32.470	25,47	6.150	Veolia Environnement	86.063	20,01
Vinci	32.148	89,99	21.513	Vinci	25.862	81,36
<b>Færøerne (1,26%) (valutakurs NOK 72,8693)</b>			<b>33.396</b>	<b>Færøerne (1,00%) (valutakurs NOK 71,0527)</b>		<b>15.807</b>
Bakkafrost	64.459	711,00	33.396	Bakkafrost	36.321	612,50
<b>Holland (9,81%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>260.830</b>	<b>Holland (7,36%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>116.721</b>
Arcadis	114.857	34,52	29.484	Arcadis	104.130	27,04
Argenx	0		0	Argenx	8.000	242,00
ASM International NV	19.104	277,00	39.351	ASM International NV	15.658	179,95
ASML Holding	15.708	579,40	67.679	ASML Holding	8.597	397,55
Euronext	56.862	91,70	38.774	Euronext	22.250	90,15
ING Groep	529.938	11,14	43.900	ING Groep	351.794	7,64
Randstad Holding	86.819	64,50	41.642	Randstad Holding	0	0
<b>Irland (0,87%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>23.053</b>	<b>Irland (0,92%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>14.579</b>
Glanbia PLC	226.451	13,69	23.053	Glanbia PLC	188.687	10,38
<b>Italien (3,02%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>80.235</b>	<b>Italien (5,56%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>88.106</b>
Anima Holding	0		0	Anima Holding	230.940	3,88
Cerved Information Solutions	0		0	Cerved Information Solutions	358.868	7,45
ERG	0		0	ERG	100.000	23,40
FincoBank Banca Finco	315.389	14,70	34.476	FincoBank Banca Finco	75.000	13,40
Prysmian	108.840	30,23	24.467	Prysmian	85.270	29,08
Reply Spa	20.658	138,60	21.291	Reply Spa	25.624	95,30
<b>Luxembourg (0,00%)</b>			<b>0</b>	<b>Luxembourg (0,66%)</b>		<b>10.493</b>
Solutions 30 SE	0		0	Solutions 30 SE	133.999	10,52
<b>Norge (2,06%) (valutakurs NOK 72,8693)</b>			<b>54.783</b>	<b>Norge (4,83%) (valutakurs NOK 71,0527)</b>		<b>76.614</b>
Austevoll Seafood	0		0	Austevoll Seafood	130.000	87,70
DNB	169.631	187,60	23.189	DNB	133.000	168,00
Elkem	595.255	31,32	13.585	Elkem	0	0
Leroy Seafood Group	229.728	75,48	12.635	Leroy Seafood Group	332.326	60,56
Scatec Solar	32.342	226,00	5.373	Scatec Solar	158.046	341,40
<b>Schweiz (5,38%) (valutakurs CHF 678,3740)</b>			<b>143.138</b>	<b>Schweiz (5,40%) (valutakurs CHF 688,2177)</b>		<b>85.581</b>
Julius Baer Group	111.808	60,38	45.797	Julius Baer Group	0	0
Lonza Group	3.996	655,80	17.777	Lonza Group	3.388	568,80
Montana Aerospace AG	46.606	38,95	12.315	Montana Aerospace AG	0	0
Nestle	0		0	Nestle	23.963	104,26
Roche Holding	11.031	348,55	26.082	Roche Holding	16.162	309,00
Straumann Holding	2.773	1.475,00	27.747	Straumann Holding	2.243	1.031,50
Vontobel	27.438	72,10	13.420	Vontobel	10.000	70,20
<b>Spanien (1,92%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>51.163</b>	<b>Spanien (5,43%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>86.025</b>
Banco Bilbao Vizc. Argentina	984.488	5,23	38.274	Banco Bilbao Vizc. Argentina	560.000	4,04
Construcciones y Auxiliar	0		0	Construcciones y Auxiliar	52.482	39,25
EDP Renovaveis	88.708	19,54	12.890	EDP Renovaveis	317.434	22,80

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Sverige (11,91%) (valutakurs SEK 73,3213)</b>			<b>316.658</b>			<b>125.334</b>
AAK	165.687	191,80	23.301	91.035	166,00	11.194
AcadeMedia	379.825	80,80	22.502	241.082	85,00	15.180
Boliden	162.569	329,00	39.216	0		0
Bygghemma Group First	166.914	165,50	20.254	0		0
Dometic Group	481.159	145,75	51.419	137.477	108,95	11.095
Embracer Group	424.521	231,50	72.058	291.545	196,60	42.458
Essity	181.207	283,80	37.707	145.465	264,50	28.501
SkiStar	244.804	142,60	25.596	152.472	106,80	12.062
Stillfront Group AB	408.002	82,25	24.605	65.380	100,00	4.843
<b>Tyskland (18,39%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>488.899</b>			<b>312.100</b>
Adidas	11.058	313,90	25.812	8.813	297,90	19.542
Allianz SE	18.436	210,30	28.831	12.745	200,70	19.040
Cancom	93.644	51,00	35.514	65.997	45,36	22.283
CTS Eventim AG & Co KGaA	0		0	17.000	54,40	6.884
Deutsche Boerse	21.910	147,20	23.983	26.393	139,25	27.357
Deutsche Post	84.980	57,36	36.248	71.449	40,50	21.539
Evotec SE	105.848	38,23	30.091	74.807	30,28	16.861
Flatex	43.815	113,50	36.981	22.000	63,50	10.399
HelloFresh	165.787	81,98	101.068	87.930	63,20	41.365
Infineon Technologies	177.347	33,82	44.602	106.542	31,39	24.894
Merck KGAA	18.152	161,70	21.827	15.099	140,35	15.774
New Work	0		0	7.565	280,00	15.767
PVA TePla	39.073	24,75	7.191	39.073	19,60	5.700
SAP	38.142	118,84	33.707	25.093	107,22	20.027
TeamViewer AG	129.252	31,73	30.497	43.241	43,83	14.107
Varta	33.668	130,00	32.547	34.737	118,20	30.562
<b>Østrig (3,35%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>89.154</b>			<b>15.639</b>
ams (valutakurs CHF 678,3740)	355.272	18,56	44.731	0		0
Erste Bank Oester. Spk.	193.078	30,94	44.423	59.862	24,94	11.113
Verbund	0		0	8.705	69,85	4.526
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,12%)</b>			<b>2.528.878</b>			<b>1.484.912</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>2.658.682</b>			<b>1.585.124</b>



	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,09%)</b>			<b>92.948</b>	<b>Likvide midler (2,23%)</b>		<b>84.065</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>Canada (1,32%) (valutakurs CAD 506,3838)</b>			<b>58.766</b>	<b>Canada (0,63%) (valutakurs CAD 477,5118)</b>		<b>23.729</b>
CubicFarm Systems Corp	3.000.000	1,42	21.572	CubicFarm Systems Corp	0	0
Exro Technologies Inc	900.000	3,92	17.865	Exro Technologies Inc	700.000	4,38
Loop Industries Inc (valutakurs USD 627,0550)	250.000	12,33	19.329	Loop Industries Inc (valutakurs USD 608,3500)	180.000	8,30
<b>Irland (1,28%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>56.777</b>	<b>Irland (1,13%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>42.480</b>
Allegion	65.000	139,30	56.777	Allegion	60.000	116,38
<b>Mexico (2,92%) (valutakurs MXN 31,4937)</b>			<b>129.958</b>	<b>Mexico (3,25%) (valutakurs MXN 30,5312)</b>		<b>122.217</b>
Gruma B	850.000	222,81	59.645	Gruma B	800.000	236,93
Promotora Oper	1.400.000	159,47	70.312	Promotora Oper	1.200.000	175,63
<b>Sverige (0,06%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>2.531</b>	<b>Sverige (0,00%) (valutakurs USD )</b>		<b>0</b>
Oatly Group	16.500	24,46	2.531	Oatly Group	0	0
<b>Thailand (0,77%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>34.357</b>	<b>Thailand (0,00%) (valutakurs USD )</b>		<b>0</b>
Brunswick	55.000	99,62	34.357	Brunswick	0	0
<b>USA (91,57%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>4.076.451</b>	<b>USA (92,76%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>3.491.434</b>
Acceleron Pharma	22.000	125,49	17.312	Acceleron Pharma	22.000	127,94
Advanced Drainage Systems	30.000	116,57	21.929	Advanced Drainage Systems	30.000	83,58
Akoustis Technologies Inc	380.000	10,71	25.520	Akoustis Technologies Inc	400.000	12,23
Alarm.com Holdings	135.000	84,70	71.701	Alarm.com Holdings	120.000	103,45
Allakos	28.000	85,37	14.989	Allakos	30.000	140,00
Alteryx Inc	25.000	86,02	13.485	Alteryx Inc	25.000	121,79
Ameresco Inc	110.000	62,72	43.262	Ameresco Inc	120.000	52,24
Arena Pharmaceuticals Inc	47.000	68,20	20.100	Arena Pharmaceuticals Inc	50.000	76,83
Ashland Global	150.000	87,50	82.301	Ashland Global	115.000	79,20
Axon Enterprise Inc	40.000	176,80	44.345	Axon Enterprise Inc	65.000	122,53
Bandwidth	55.000	137,92	47.566	Bandwidth	22.500	153,67
Biohaven Pharmaceutical	50.000	97,08	30.437	Biohaven Pharmaceutical	45.000	85,71
Boingo Wireless	0		0	Boingo Wireless	500.000	12,72
Bright Horizons	60.000	147,11	55.348	Bright Horizons	45.000	172,99
Cavco Industries	55.000	222,19	76.629	Cavco Industries	50.000	175,45
Cerence	130.000	106,71	86.987	Cerence	110.000	100,48
Clean Harbors Inc	132.500	93,14	77.385	Clean Harbors Inc	0	0
Cognex	65.000	84,05	34.258	Cognex	60.000	80,29
Colony Capital Inc	0		0	Colony Capital Inc	2.100.000	4,81
Cooper Cos	27.000	396,27	67.090	Cooper Cos	29.000	363,32
Cree Inc	45.000	97,93	27.633	Cree Inc	50.000	105,90
Crown Holdings	100.000	102,21	64.091	Crown Holdings	0	0
CryoPort	75.000	63,10	29.675	CryoPort	80.000	43,88
Darling Ingredients	350.000	67,50	148.142	Darling Ingredients	300.000	57,68
Digimarc	75.000	33,50	15.755	Digimarc	75.000	47,24
Dynatrace	40.000	58,42	14.653	Dynatrace	0	0
East West Bancorp	200.000	71,69	89.907	East West Bancorp	220.000	50,71
Energy Recovery	160.000	22,78	22.855	Energy Recovery	70.000	13,64
Everbridge	50.000	136,08	42.665	Everbridge	40.000	149,07
EverQuote Inc	110.000	32,68	22.541	EverQuote Inc	90.000	37,35
Evoqua Water Technologies	300.000	33,78	63.546	Evoqua Water Technologies	250.000	26,98
Exact Sciences Corp	57.500	124,31	44.821	Exact Sciences Corp	60.000	132,49
Fair Isaac	25.000	502,68	78.802	Fair Isaac	26.000	511,04
First Horizon National Corp	500.000	17,28	54.178	First Horizon National Corp	800.000	12,76
Gates Industrial Corp	500.000	18,07	56.654	Gates Industrial Corp	400.000	12,76
Global Water Resources Inc	360.000	17,08	38.556	Global Water Resources Inc	360.000	14,41
Glu Mobile Inc	0		0	Glu Mobile Inc	700.000	9,01
Grand Canyon Education	150.000	89,97	84.624	Grand Canyon Education	145.000	93,11
Graphic Packaging Holding Co	1.150.000	18,14	130.810	Graphic Packaging Holding Co	1.200.000	16,94
Heska Corp	28.000	229,73	40.335	Heska Corp	0	0
IAA	105.000	54,54	35.910	IAA	115.000	64,98
IAC/InterActiveCorp	0		0	IAC/InterActiveCorp	55.000	189,35
IAC/InterActiveCorp	45.000	154,17	43.503	IAC/InterActiveCorp	0	0
Insulet Corp	19.000	274,51	32.705	Insulet Corp	20.000	255,63
Kadant	65.000	176,09	71.772	Kadant	60.000	140,98
LCI Industries	122.500	131,42	100.949	LCI Industries	90.000	129,68
LHC Group	50.000	200,26	62.787	LHC Group	25.000	213,32
Live Nation Entertainment	50.000	87,59	27.462	Live Nation Entertainment	50.000	73,48
LivePerson	125.000	63,24	49.569	LivePerson	75.000	62,23
Masimo Corp	30.000	242,45	45.609	Masimo Corp	25.000	268,38
Mastec	110.000	106,10	73.184	Mastec	210.000	68,18
Maximus	260.000	87,97	143.421	Maximus	200.000	73,19
Mirati Therapeutics	0		0	Mirati Therapeutics	12.500	219,64
MSA Safety	20.000	165,58	20.766	MSA Safety	35.000	149,39
Mueller Water Products Inc	575.000	14,42	51.992	Mueller Water Products Inc	500.000	12,38
Napco Security Technologies	175.000	36,37	39.910	Napco Security Technologies	150.000	26,22
National Bank Holdings Corp	252.522	37,74	59.759	National Bank Holdings Corp	240.000	32,76
Nuance Communications	0		0	Nuance Communications	225.000	44,09
OptimizeRx	110.000	61,90	42.696	OptimizeRx	120.000	31,16
Overstock.com	70.000	92,20	40.470	Overstock.com	0	0
Park City Group Inc	450.000	5,51	15.548	Park City Group Inc	410.000	4,79
Paya Holdings Inc	389.332	11,02	26.903	Paya Holdings Inc	0	0
Ping Identity Holding Corp	100.000	22,90	14.360	Ping Identity Holding Corp	0	0
Planet Fitness	75.000	75,25	35.389	Planet Fitness	80.000	77,63
Pool	45.000	458,66	129.422	Pool	34.000	372,50
Proofpoint	0		0	Proofpoint	50.000	136,41
Prosperity Bancshares	240.000	71,80	108.054	Prosperity Bancshares	205.000	69,36
PTC Therapeutics	75.000	42,27	19.879	PTC Therapeutics	80.000	61,03
Redfin Corp	0		0	Redfin Corp	85.000	68,63
Reed's	900.000	1,02	5.756	Reed's	900.000	0,59
Rollins	115.000	34,20	24.662	Rollins	150.000	39,07
Service Corp International	300.000	53,59	100.812	Service Corp International	320.000	49,10
ShotSpotter	85.000	48,77	25.994	ShotSpotter	90.000	37,70
Simply Good Foods	160.000	36,51	36.630	Simply Good Foods	175.000	31,36
Sprouts Farmers Market Inc	425.000	24,85	66.225	Sprouts Farmers Market Inc	600.000	20,10
SVB Financial Group	9.000	556,43	31.402	SVB Financial Group	10.000	387,83
Teladoc	32.500	166,29	33.889	Teladoc	39.000	199,96
Teradyne	55.000	133,96	46.200	Teradyne	70.000	119,89
TherapeuticsMD Inc	0		0	TherapeuticsMD Inc	1.200.000	1,21
TPI Composites	0		0	TPI Composites	130.000	52,78
Trex Company	70.000	102,21	44.864	Trex Company	90.000	83,72
TripAdvisor	150.000	40,30	37.905	TripAdvisor	0	0

	Pr. 30.06.2021				Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Trupanion	33.000	115,10	23.817	Trupanion	35.000	119,71	25.489
Turning Point Therapeutics	35.000	78,02	17.123	Turning Point Therapeutics	25.000	121,85	18.532
Tyler Technologies	21.000	452,37	59.569	Tyler Technologies	10.000	436,52	26.556
Vail Resorts	30.000	316,52	59.543	Vail Resorts	14.000	278,96	23.759
Veritone Inc	125.000	19,71	15.449	Veritone Inc	95.000	28,45	16.442
View Inc	450.000	8,48	23.928	View Inc	0		0
Vimeo	115.000	49,00	35.335	Vimeo	0		0
Watsco	38.000	286,64	68.301	Watsco	40.000	226,55	55.129
Western Alliance Bancorp	115.000	92,85	66.955	Western Alliance Bancorp	200.000	59,95	72.941
Willdan Group	80.000	37,64	18.882	Willdan Group	90.000	41,70	22.831
YETI Holdings	70.000	91,82	40.303	YETI Holdings	55.000	68,47	22.910
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (97,91%)</b>			<b>4.358.839</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (97,77%)</b>			<b>3.679.860</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>4.451.787</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>3.763.924</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,67%)</b>			<b>40.217</b>			<b>21.290</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Filippinerne (3,38%) (valutakurs PHP 12,8455)</b>			<b>50.858</b>	<b>Filippinerne (4,28%) (valutakurs PHP 12,6678)</b>		<b>54.410</b>
Ayala Land	5.700.300	36,05	26.397	Ayala Land	5.700.300	29.534
BDO Unibank	409.811	113,20	5.959	BDO Unibank	409.811	5.544
Globe Telecom Inc	13.000	1.840,00	3.073	Globe Telecom Inc	13.000	3.343
SM Investment	90.960	999,50	11.678	SM Investment	90.960	12.087
SM Prima Holdings	800.000	36,50	3.751	SM Prima Holdings	800.000	3.902
<b>Hong Kong (11,56%) (valutakurs HKD 80,7452)</b>			<b>174.198</b>	<b>Hong Kong (11,61%) (valutakurs HKD 78,4578)</b>		<b>147.511</b>
AIA Group	727.200	96,50	56.663	AIA Group	667.200	49.730
Boc Hong Kong Holdings	98.500	26,35	2.096	Boc Hong Kong Holdings	98.500	1.816
China Overseas Property Holdings	226.666	8,30	1.519	China Overseas Property Holdings	226.666	718
CK Asset Holdings	3.314	53,60	143	CK Asset Holdings	43.888	1.370
Geely Automobile Holdings	200.000	24,45	3.948	Geely Automobile Holdings	200.000	4.158
Hang Seng Bank	62.900	155,10	7.877	Hang Seng Bank	62.900	6.598
Hong Kong Exchange & Clearing	116.600	462,80	43.572	Hong Kong Exchange & Clearing	121.600	40.547
Minth Group	32.000	36,90	953	Minth Group	32.000	1.027
New World Development Co Ltd	30.000	40,35	977	New World Development Co Ltd	0	0
Shenzhen International Group	264.000	196,10	41.802	Shenzhen International Group	264.000	31.484
Sun Hung Kai Properties	20.000	115,70	1.868	Sun Hung Kai Properties	20.000	1.569
Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	31,65	12.778	Xinyi Glass Holdings Ltd	500.000	8.493
<b>Indien (2,16%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>32.544</b>	<b>Indien (2,27%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>28.774</b>
HDFC Bank ADR	42.000	73,12	19.257	HDFC Bank ADR	42.000	18.463
Infosys Technologies ADR	100.000	21,19	13.287	Infosys Technologies ADR	100.000	10.312
<b>Indonesien (1,15%) (valutakurs IDR 0,0432)</b>			<b>17.290</b>	<b>Indonesien (1,49%) (valutakurs IDR 0,0433)</b>		<b>18.893</b>
Bank Central Asia	227.000	30.125,00	2.957	Bank Central Asia	227.000	3.327
Bank Rakyat Indonesia	3.830.000	3.940,00	6.526	Bank Rakyat Indonesia	3.830.000	6.915
Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	8.150,00	2.270	Indofood CBP Sukses Makmur	644.000	2.670
Pakuwon Jati Tbk PT	7.500.000	440,00	1.427	Pakuwon Jati Tbk PT	7.500.000	1.656
PT Telekomunikasi Indonesia	3.017.500	3.150,00	4.110	PT Telekomunikasi Indonesia	3.017.500	4.325
<b>Kina (37,64%)</b>			<b>567.054</b>	<b>Kina (39,51%)</b>		<b>501.869</b>
Agricultural Bank of China (valutakurs HKD 80,7452)	2.000.000	2,70	4.360	Agricultural Bank of China (valutakurs HKD 78,4578)	2.000.000	4.456
Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 80,7452)	981.000	41,20	32.635	Anhui Conch Cement (valutakurs HKD 78,4578)	831.000	31.654
China Construction Bank (valutakurs HKD 80,7452)	5.480.109	6,11	27.036	China Construction Bank (valutakurs HKD 78,4578)	5.480.109	25.324
China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 80,7452)	420.000	46,95	15.922	China Mengniu Dairy (valutakurs HKD 78,4578)	420.000	15.422
China Merchants Bank (valutakurs HKD 80,7452)	741.331	66,25	39.657	China Merchants Bank (valutakurs HKD 78,4578)	741.331	28.500
China Mobile (valutakurs HKD 80,7452)	279.700	48,55	10.965	China Mobile (valutakurs HKD 78,4578)	279.700	9.700
China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 80,7452)	1.277.000	17,64	18.189	China Overseas Land & Investm. (valutakurs HKD 78,4578)	1.077.000	14.247
China Pacific Insurance (valutakurs HKD 80,7452)	160.000	24,45	3.159	China Pacific Insurance (valutakurs HKD 78,4578)	160.000	3.810
China Resources Land (valutakurs HKD 80,7452)	1.207.444	31,45	30.662	China Resources Land (valutakurs HKD 78,4578)	1.107.444	27.804
China Resources Mixc Lifestyle (valutakurs HKD 80,7452)	8.518	53,15	366	China Resources Mixc Lifestyle (valutakurs HKD 78,4578)	8.518	240
Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD 80,7452)	300.000	27,10	6.565	Haier Smart Home Co Ltd (valutakurs HKD )	0	0
ICBC H (valutakurs HKD 80,7452)	3.619.285	4,56	13.326	ICBC H (valutakurs HKD 78,4578)	3.619.285	14.283
JD.com - ADR (valutakurs USD 627,0550)	140.000	79,81	70.063	JD.com - ADR (valutakurs USD 608,3500)	140.000	74.864
KWG Living Group Holdings (valutakurs HKD 80,7452)	219.333	9,96	1.764	KWG Living Group Holdings (valutakurs HKD 78,4578)	219.333	1.084
KWG Property (valutakurs HKD 80,7452)	1.020.000	10,40	8.565	KWG Property (valutakurs HKD 78,4578)	420.000	3.486
Meituan Dianping (valutakurs HKD 80,7452)	80.000	320,40	20.697	Meituan Dianping (valutakurs HKD 78,4578)	80.000	18.491
Netease.Com ADR (valutakurs USD 627,0550)	60.500	115,25	43.722	Netease.Com ADR (valutakurs USD 608,3500)	40.500	23.596
Nine Dragons Paper Holdings (valutakurs HKD 80,7452)	347.000	9,96	2.791	Nine Dragons Paper Holdings (valutakurs HKD 78,4578)	347.000	11,00
Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 627,0550)	8.000	127,02	6.372	Pinduoduo - ADR (valutakurs USD 608,3500)	6.000	6.485
Ping An Insurance (valutakurs HKD 80,7452)	394.000	76,05	24.194	Ping An Insurance (valutakurs HKD 78,4578)	364.000	27.131
Real Gold Mining (valutakurs HKD 80,7452)	118.000	0,01	1	Real Gold Mining (valutakurs HKD 78,4578)	118.000	1
Shimao Property (valutakurs HKD 80,7452)	400.000	19,04	6.150	Shimao Property (valutakurs HKD )	0	0
Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 80,7452)	143.000	245,40	28.335	Sunny Optical Technology Group (valutakurs HKD 78,4578)	143.000	19.039
TAL Education Group - ADR (valutakurs USD 627,0550)	15.600	25,23	2.468	TAL Education Group - ADR (valutakurs USD 608,3500)	15.600	6.786
Tencent Holdings (valutakurs HKD 80,7452)	248.800	584,00	117.322	Tencent Holdings (valutakurs HKD 78,4578)	257.800	114.077
Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 627,0550)	40.000	35,46	8.894	Trip.com Group - ADR (valutakurs USD 608,3500)	40.000	8.208
Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 80,7452)	970.000	17,26	13.519	Weichai Power Co Ltd (valutakurs HKD 78,4578)	970.000	11.842
ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 627,0550)	40.000	30,35	7.612	ZTO Express Cayman - ADR (valutakurs USD 608,3500)	40.000	7.096
3SBIO (valutakurs HKD 80,7452)	225.000	9,60	1.744	3SBIO (valutakurs HKD 78,4578)	225.000	1.248
<b>Singapore (4,74%) (valutakurs SGD 466,4894)</b>			<b>71.478</b>	<b>Singapore (3,79%) (valutakurs SGD 460,2958)</b>		<b>48.082</b>
Capitaland	732.000	3,71	12.669	Capitaland	632.000	9.542
DBS Group	348.300	29,81	48.435	DBS Group	258.300	29.771
OCBC LTD	169.625	11,95	9.456	OCBC LTD	169.625	7.855
Singapore Telecom	86.000	2,29	919	Singapore Telecom	86.000	2,31
<b>Syd Korea (9,06%) (valutakurs KRW 0,5568)</b>			<b>136.515</b>	<b>Syd Korea (8,81%) (valutakurs KRW 0,5600)</b>		<b>111.876</b>
CJ O Shopping Co.	2.693	182.700,00	2.740	CJ O Shopping Co.	2.693	139.500,00
Hynix Semiconductor	30.000	127.500,00	21.298	Hynix Semiconductor	30.000	118.500,00
Kakao Corp	20.000	163.000,00	18.152	Kakao Corp	4.000	389.500,00
KB Financial	15.000	55.800,00	4.661	KB Financial	15.000	43.400,00
Naver	5.500	417.500,00	12.786	Naver	500	292.500,00
NCSOFT	800	820.000,00	3.653	NCSOFT	800	931.000,00
Samsung Electronic	150.000	80.700,00	67.402	Samsung Electronic	150.000	81.000,00

	Pr. 30.06.2021				Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Shinhan Financial	10.000	40.600,00	2.261	Shinhan Financial	10.000	32.050,00	1.795
SK Telecom	2.000	320.000,00	3.564	SK Telecom	2.000	238.000,00	2.666
<b>Taiwan (15,23%) (valutakurs TWD 22,5053)</b>			<b>229.440</b>	<b>Taiwan (12,70%) (valutakurs TWD 21,6510)</b>			<b>161.378</b>
China Life Insurance (valutakurs HKD 80,7452)	400.000	15,40	4.974	China Life Insurance (valutakurs HKD 78,4578)	400.000	17,10	5.367
Hon Hai Precision	400.000	112,00	10.082	Hon Hai Precision	300.000	92,00	5.976
Largan Precision	8.000	3.100,00	5.581	Largan Precision	8.000	3.195,00	5.534
MediaTek	300.000	962,00	64.950	MediaTek	120.000	747,00	19.408
Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.067.179	595,00	142.902	Taiwan Semiconductor Manufacturing	1.082.179	530,00	124.180
Wistron	136.075	31,00	949	Wistron	136.075	31,00	913
<b>Thailand (1,80%) (valutakurs THB 19,5649)</b>			<b>27.137</b>	<b>Thailand (2,11%) (valutakurs THB 20,3054)</b>			<b>26.834</b>
Airports of Thailand PCL	1.163.000	62,00	14.107	Airports of Thailand PCL	1.163.000	62,25	14.700
Bangkok Dusit Medical Services	500.000	23,00	2.250	Bangkok Dusit Medical Services	500.000	20,80	2.112
Central Pattana - Foreign	813.700	52,50	8.358	Central Pattana - Foreign	813.700	47,75	7.889
Minor International	401.973	30,00	2.359	Minor International	401.973	25,75	2.102
Minor International Warrant 2021	27.371	0,52	3	Minor International Warrant 2021	27.371	0,38	2
Minor International Warrant 2023	13.861	5,20	14	Minor International Warrant 2023	0	0	0
Minor International Warrant 2023	18.271	9,60	34	Minor International Warrant 2023	18.271	7,75	29
Minor International Warrant 2024	12.562	4,60	11	Minor International Warrant 2024	0	0	0
<b>USA (10,60%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>159.708</b>	<b>USA (11,76%) (valutakurs USD 608,3500)</b>			<b>149.405</b>
Alibaba - ADR	85.150	226,78	121.086	Alibaba - ADR	71.150	232,73	100.735
Autohome - ADR	23.000	63,96	9.224	Autohome - ADR	23.000	99,62	13.939
Baidu ADR	20.000	203,90	25.571	Baidu ADR	20.000	216,24	26.310
New Oriental Education - ADR	74.500	8,19	3.826	New Oriental Education - ADR	7.450	185,81	8.421
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (97,33%)</b>			<b>1.466.224</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,32%)</b>			<b>1.249.033</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.506.441</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.270.323</b>

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (2,22%)</b>			<b>3.195</b>	<b>Likvide midler (2,91%)</b>		<b>3.727</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>		
A. P. Møller - Mærsk B	80	18.025,00	1.442	A. P. Møller - Mærsk B	0	0
Chemometec	2.500	843,50	2.109	Chemometec	3.000	578,00
Chr. Hansen Holding	3.000	566,00	1.698	Chr. Hansen Holding	1.300	626,40
Coloplast B	1.300	1.029,00	1.338	Coloplast B	1.300	929,60
DSV	1.731	1.462,50	2.532	DSV	1.431	1.020,00
Genmab	600	2.566,00	1.540	Genmab	800	2.463,00
GN Store Nord	8.000	547,80	4.382	GN Store Nord	3.000	487,20
Huscompagniet A/S	7.000	119,00	833	Huscompagniet A/S	5.000	125,00
NKT Holding	3.000	287,80	863	NKT Holding	3.000	271,20
Novo Nordisk B	22.328	525,40	11.731	Novo Nordisk B	22.228	426,65
Orphazyme	0		0	Orphazyme	3.000	67,10
Orsted	1.600	880,00	1.408	Orsted	2.700	1.243,50
Rockwool International B	400	3.053,00	1.221	Rockwool International B	0	0
Vestas Wind Systems	0		0	Vestas Wind Systems	3.000	1.439,50
Vestas Wind Systems	10.000	244,80	2.448	Vestas Wind Systems	0	0
William Demant Holding	4.000	353,00	1.412	William Demant Holding	0	0
Zealand Pharma	0		0	Zealand Pharma	2.000	220,60
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (24,35%)</b>			<b>34.957</b>	<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (21,78%)</b>		<b>27.889</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>				<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>		
<b>England (3,15%) (valutakurs SEK 73,3213)</b>			<b>4.527</b>	<b>England (1,92%) (valutakurs SEK 74,0757)</b>		<b>2.455</b>
AstraZeneca	6.000	1.029,00	4.527	AstraZeneca	4.000	828,40
<b>Finland (18,09%) (valutakurs EUR 743,6258)</b>			<b>25.978</b>	<b>Finland (16,72%) (valutakurs EUR 744,3502)</b>		<b>21.413</b>
Admicom	1.000	86,00	640	Admicom	1.200	135,00
Cargotec B	4.000	43,60	1.297	Cargotec B	3.000	33,82
Caverion Oyj	25.000	6,90	1.282	Caverion Oyj	25.000	5,81
Kone B	2.500	68,80	1.279	Kone B	2.500	66,46
Lassila & Tikanoja	8.000	14,16	842	Lassila & Tikanoja	8.000	15,06
Metso Outotec	31.660	9,80	2.306	Metso Outotec	26.660	8,18
Nokia	71.678	4,52	2.407	Nokia	96.678	3,15
Nordea Bank	53.617	9,40	3.747	Nordea Bank	37.617	6,67
QT Group	1.500	98,70	1.101	QT Group	2.000	57,60
Sampo A	10.073	38,76	2.903	Sampo A	12.073	34,57
Stora Enso	20.000	15,39	2.288	Stora Enso	23.000	15,65
Tietoerator	12.000	26,64	2.377	Tietoerator	8.000	26,86
Tokmanni Group	0		0	Tokmanni Group	7.000	16,24
Vaisala Oyj	3.000	34,65	773	Vaisala Oyj	0	0
Valmet	10.000	36,78	2.735	Valmet	8.000	23,36
<b>Holland (0,82%) (valutakurs NOK 72,8693)</b>			<b>1.171</b>	<b>Holland (0,95%) (valutakurs NOK 71,0527)</b>		<b>1.213</b>
Meltwater Holding BV	35.000	45,90	1.171	Meltwater Holding BV	34.000	50,20
<b>Norge (12,39%) (valutakurs NOK 72,8693)</b>			<b>17.788</b>	<b>Norge (15,92%) (valutakurs NOK 71,0527)</b>		<b>20.390</b>
Adevinta ASA	19.000	165,00	2.284	Adevinta ASA	15.000	144,00
Aker BioMarine	0		0	Aker BioMarine	10.000	117,50
Aker Horizons AS	25.000	28,54	520	Aker Horizons AS	0	0
DNB	20.373	187,60	2.785	DNB	14.373	168,00
Elopak	35.000	27,00	689	Elopak	0	0
Gjensidige Forsikring	0		0	Gjensidige Forsikring	10.000	191,40
Kahoot!	22.000	59,00	946	Kahoot!	30.000	95,20
Leroy Seafood Group	31.000	75,48	1.705	Leroy Seafood Group	24.000	60,56
LINK Mobility Group	25.000	31,44	573	LINK Mobility Group	25.000	46,46
Mowi	11.000	219,00	1.755	Mowi	10.000	191,00
NRC Group	0		0	NRC Group	21.000	31,75
Orkla	25.000	87,70	1.598	Orkla	40.000	87,00
Pexip Holding	0		0	Pexip Holding	10.000	65,70
Salmar	2.000	571,20	832	Salmar	2.000	503,60
Scatec Solar	0		0	Scatec Solar	5.000	341,40
SmartCraft	50.000	21,11	769	SmartCraft	0	0
Storebrand	47.000	78,00	2.671	Storebrand	36.000	64,20
Telenor	0		0	Telenor	14.000	145,90
Yara International	2.000	453,20	660	Yara International	5.000	356,00
<b>Schweiz (3,41%) (valutakurs SEK 73,3213)</b>			<b>4.896</b>	<b>Schweiz (2,25%) (valutakurs SEK 74,0757)</b>		<b>2.884</b>
ABB	23.000	290,30	4.896	ABB	17.000	229,00
<b>Sverige (35,57%) (valutakurs SEK 73,3213)</b>			<b>51.070</b>	<b>Sverige (37,56%) (valutakurs SEK 74,0757)</b>		<b>48.100</b>
AddLife	7.000	263,00	1.350	AddLife	0	0
Ahlstrom-Munksjo (valutakurs EUR )	0		0	Ahlstrom-Munksjo (valutakurs EUR 744,3502)	10.000	18,10
Arjo	27.000	88,20	1.746	Arjo	30.000	62,85
Assa Abloy	25.000	257,80	4.726	Assa Abloy	8.000	202,50
Atlas Copco A	12.000	524,00	4.610	Atlas Copco A	10.000	421,10
Autoliv - Receipt	3.000	842,20	1.853	Autoliv - Receipt	2.000	765,00
Boliden	6.000	329,00	1.447	Boliden	0	0
Boliden	0		0	Boliden	12.000	291,40
Boozt	0		0	Boozt	5.000	186,80
Calliditas Therapeutics	3.000	125,00	275	Calliditas Therapeutics	3.000	139,60
Desenio Group AB	10.798	89,00	705	Desenio Group AB	0	0
Electrolux Professional	50.000	60,65	2.223	Electrolux Professional	34.500	46,58
Embracer Group	0		0	Embracer Group	5.000	196,60
Epiroc AB	8.000	167,95	985	Epiroc AB	0	0
Epiroc B	0		0	Epiroc B	8.000	139,00
Essity	21.060	283,80	4.382	Essity	14.660	264,50
Hennes & Mauritz B	16.000	203,00	2.381	Hennes & Mauritz B	17.000	172,00
Hexagon AB	30.402	126,80	2.827	Hexagon AB	0	0
Hexagon B	0		0	Hexagon B	4.486	749,80
Husqvarna B	20.000	113,70	1.667	Husqvarna B	27.000	106,50
LM Ericsson B	23.000	107,56	1.814	LM Ericsson B	34.000	97,64
Millicom Internat. Cellular - Receipt	5.432	338,80	1.349	Millicom Internat. Cellular - Receipt	6.432	323,80
MIPS	0		0	MIPS	2.000	515,00
NCC	13.000	146,10	1.393	NCC	8.000	150,00
New Wave Group AB	10.000	108,60	796	New Wave Group AB	0	0
Nordic Entertainment Group	6.000	377,00	1.659	Nordic Entertainment Group	5.000	458,60
Nordnet AB publ	10.000	144,45	1.059	Nordnet AB publ	10.000	129,10
Sandvik	0		0	Sandvik	14.414	201,30
SEB A	43.610	110,55	3.535	SEB A	33.610	84,50
Securitas B	15.000	135,10	1.486	Securitas B	18.000	132,75
SKF B	0		0	SKF B	12.000	213,40

	Pr. 30.06.2021				Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Svenska Handelsbanken A <sup>1</sup>	0		0	Svenska Handelsbanken A <sup>1</sup>	25.148	82,60	1.539
Swedbank	0		0	Swedbank	11.000	144,12	1.174
Swedish Orphan Biovitium	0		0	Swedish Orphan Biovitium	11.700	166,10	1.440
Telia	80.000	37,98	2.228	Telia	55.000	33,96	1.384
Trelleborg B	5.000	198,70	728	Trelleborg B	10.000	182,50	1.352
Veoneer - SDR	6.000	198,10	871	Veoneer - SDR	6.000	178,20	792
Vimian Group	15.000	92,00	1.012	Vimian Group	0		0
Volvo B	13.000	205,90	1.963	Volvo B	0		0
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (73,43%)</b>			<b>105.429</b>	<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (75,31%)</b>			<b>96.454</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>143.581</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>128.070</b>

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

	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,37%)</b>			<b>12.071</b>			<b>16.400</b>
<b>Noterede aktier fra danske udstedere:</b>						
A. P. Møller - Mærsk B	15.994	18.025,00	288.292	12.660	13.595,00	172.113
ALK-Abelló B	8.849	2.992,00	26.476	3.549	2.500,00	8.873
Ambu	199.664	241,10	48.139	118.064	263,20	31.074
Bavarian Nordic	35.000	258,80	9.058	0	0	0
Carlsberg B	121.957	1.169,00	142.568	108.816	975,20	106.117
Chr. Hansen Holding	75.855	566,00	42.934	62.912	626,40	39.408
Coloplast B	104.428	1.029,00	107.456	69.835	929,60	64.919
Danske Bank	987.483	110,35	108.969	793.985	100,65	79.915
DFDS	225.060	353,80	79.626	190.808	275,20	52.510
DSV	194.755	1.462,50	284.829	122.138	1.020,00	124.581
FLS Industries	83.086	260,70	21.661	55.000	232,80	12.804
Genmab	60.882	2.566,00	156.223	31.445	2.463,00	77.449
GN Store Nord	262.090	547,80	143.573	197.290	487,20	96.120
H. Lundbeck	201.803	199,50	40.260	93.936	208,80	19.614
H+H International B	241.058	191,80	46.235	161.264	132,00	21.287
ISS	487.936	147,20	71.824	346.451	105,40	36.516
Netcompany	86.559	712,50	61.673	71.959	622,50	44.794
NKT Holding	269.765	287,80	77.638	258.957	271,20	70.229
Novo Nordisk B	532.233	525,40	279.635	282.181	426,65	120.393
Novozymes B	143.635	472,70	67.896	0	0	0
Orsted	249.315	880,00	219.397	172.136	1.243,50	214.051
O.W. Bunker	97.576	0,01	1	97.576	0,01	1
Pandora	177.879	843,00	149.952	147.878	681,00	100.705
Rockwool International B	28.479	3.053,00	86.946	23.053	2.278,00	52.515
Royal Unibrew	107.152	798,80	85.593	92.477	706,60	65.344
Simcorp	16.608	787,20	13.074	54.580	905,50	49.422
Sydbank	457.216	193,10	88.288	331.095	134,50	44.532
TCM Group	181.396	154,50	28.026	211.600	139,00	29.412
Tryg	1.128.651	153,95	173.756	478.762	192,10	91.970
Vestas Wind Systems	319.315	244,80	78.168	0	0	0
Vestas Wind Systems	0	0	0	148.425	1.439,50	213.658
William Demant Holding	406.994	353,00	143.669	278.494	240,60	67.006
<b>Noterede aktier fra danske udstedere i alt (96,09%)</b>			<b>3.171.836</b>			<b>2.107.331</b>
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere:</b>						
<b>Finland (2,23%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>73.637</b>			<b>38.516</b>
Nordea	1.058.000	69,60	73.637	780.000	49,38	38.516
<b>Island (0,98%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>32.375</b>			<b>0</b>
Ossur	700.000	46,25	32.375	0	0	0
<b>Schweiz (0,34%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>11.070</b>			<b>0</b>
Trifork Holding AG	61.500	180,00	11.070	0	0	0
<b>Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (3,55%)</b>			<b>117.082</b>			<b>38.516</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>3.300.990</b>			<b>2.162.248</b>

	Pr. 30.06.2021		Pr. 31.12.2020			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,46%)</b>			<b>1.753</b>	<b>Likvide midler (0,69%)</b>		<b>2.771</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
Var. Danmarks Skibskredit 2021	0		0	Var. Danmarks Skibskredit 2021	6.600	6.584
0,50% DLR Kredit 2040	8.040	96,13	7.729	0,50% DLR Kredit 2040	6.257	6.290
0,50% Jyske Kredit 2043	2.770	95,28	2.639	0,50% Jyske Kredit 2043	4.990	4.982
0,50% Kommunekredit 2039	3.000	97,45	2.923	0,50% Kommunekredit 2039	3.000	3.186
0,50% Realkredit Danmark 2040	9.067	96,21	8.723	0,50% Realkredit Danmark 2040	9.462	9.513
1,00% BRF 2027	920	105,33	969	1,00% BRF 2027	920	991
1,00% Jyske Kredit 2053	996	94,18	938	1,00% Jyske Kredit 2053	1.000	1.005
1,00% Nordea 2024	19.100	103,61	19.790	1,00% Nordea 2024	21.100	22.062
1,00% Nykredit 2027	2.000	105,29	2.106	1,00% Nykredit 2027	2.000	2.150
1,00% Nykredit 2028	5.550	105,38	5.849	1,00% Nykredit 2028	5.550	6.011
1,00% Nykredit 2030	4.700	105,15	4.942	1,00% Nykredit 2030	4.700	5.139
1,00% Nykredit 2032	6.288	103,05	6.479	1,00% Nykredit 2032	7.389	7.664
1,00% Nykredit 2050	19.060	96,41	18.376	1,00% Nykredit 2050	19.770	20.061
1,00% Nykredit 2050	11.912	95,42	11.367	1,00% Nykredit 2050	12.173	12.291
1,00% Realkredit Danmark 2024	6.000	103,59	6.215	1,00% Realkredit Danmark 2024	6.000	6.272
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.490	104,47	2.601	1,00% Realkredit Danmark 2025	2.490	2.633
1,00% Realkredit Danmark 2026	3.800	104,96	3.988	1,00% Realkredit Danmark 2026	3.800	4.051
1,00% Realkredit Danmark 2026	11.000	105,11	11.562	1,00% Realkredit Danmark 2026	10.000	10.684
1,00% Realkredit Danmark 2027	5.600	105,31	5.897	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	105,33	2.107	1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	2.154
1,00% Realkredit Danmark 2028	4.580	105,38	4.826	1,00% Realkredit Danmark 2028	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2032	439	103,12	453	1,00% Realkredit Danmark 2032	515	534
1,00% Realkredit Danmark 2050	16.327	95,42	15.579	1,00% Realkredit Danmark 2050	16.738	16.899
1,00% Skibskredit 2025	62.000	103,26	64.021	1,00% Skibskredit 2025	62.000	64.592
1,50% Nykredit 2040	450	103,08	463	1,50% Nykredit 2040	546	567
1,50% Nykredit 2050	18.575	100,32	18.635	1,50% Nykredit 2050	24.433	25.200
2,00% BRF 2037	342	105,46	361	2,00% BRF 2037	427	446
2,00% DK Skibskreditfond 2022	300	101,03	303	2,00% DK Skibskreditfond 2022	300	307
2,00% Jyske Realkredit 2050	1.704	102,61	1.748	2,00% Jyske Realkredit 2050	2.402	2.481
2,00% Kommunekredit 2024	11.000	107,96	11.876	2,00% Kommunekredit 2024	11.000	12.057
2,00% Nykredit 2025	3.000	107,79	3.234	2,00% Nykredit 2025	3.000	3.285
2,00% Nykredit 2050	3.203	102,60	3.286	2,00% Nykredit 2050	4.186	4.325
2,00% Realkredit Danmark 2037	645	105,44	680	2,00% Realkredit Danmark 2037	819	856
2,00% Realkredit Danmark 2050	1.231	102,62	1.263	2,00% Realkredit Danmark 2050	1.621	1.674
2,50% DLR 2047	1.083	106,58	1.154	2,50% DLR 2047	1.290	1.365
2,50% Nordea 2037	506	106,64	539	2,50% Nordea 2037	638	675
2,50% Nordea 2047	528	106,62	563	2,50% Nordea 2047	667	706
2,50% Nykredit 2037	891	106,78	951	2,50% Nykredit 2037	1.123	1.189
2,50% Nykredit 2047	661	106,70	705	2,50% Nykredit 2047	845	894
2,50% Realkredit Danmark 2047	2.846	106,66	3.036	2,50% Realkredit Danmark 2047	3.564	3.772
3,00% Nykredit 2047	380	108,50	412	3,00% Nykredit 2047	496	535
<b>Færøerne (1,86%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>7.053</b>	<b>Færøerne (1,76%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>		<b>7.116</b>
0,13% Færøerne 2025	7.000	100,75	7.053	0,13% Færøerne 2025	7.000	7.116
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,39%)</b>			<b>266.343</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,07%)</b>		<b>283.198</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	14.555	524,03	7.627	Handelsinvest Danmark AK	20.555	10.282
Handelsinvest Europa AK	21.850	416,77	9.106	Handelsinvest Europa AK	21.850	8.013
Handelsinvest Fjernøsten AK	14.919	326,76	4.875	Handelsinvest Fjernøsten AK	16.119	5.102
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	36.169	101,24	3.662	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	39.000	4.058
Handelsinvest Højrente Engros AK	83.568	91,59	7.654	Handelsinvest Højrente Engros AK	88.510	8.055
Handelsinvest Højrentelande AK	56.479	90,02	5.084	Handelsinvest Højrentelande AK	77.479	6.951
Handelsinvest Nordamerika AK	24.336	322,31	7.844	Handelsinvest Nordamerika AK	24.336	7.642
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	8.395	323,29	2.714	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	8.395	2.649
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	31.242	106,48	3.327	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	31.242	3.403
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	433.982	106,42	46.185	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	452.982	49.177
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (25,92%)</b>			<b>98.078</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (26,06%)</b>		<b>105.332</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 (3,23%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>12.218</b>	<b>Irland (3,18%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>12.869</b>
Vanguard Nordamerika ETF	18.200	107,06	12.218	Vanguard Nordamerika ETF	22.700	12.869
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,23%)</b>			<b>12.218</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,18%)</b>		<b>12.869</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>378.392</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>404.170</b>



	Pr. 30.06.2021			Pr. 31.12.2020		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,51%)</b>			<b>16.555</b>	<b>Likvide midler (1,30%)</b>		<b>13.050</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>			
0,50% DLR Kredit 2040	30.373	96,13	29.197	0,50% DLR Kredit 2040	0	0
0,50% Jyske Kredit 2043	11.907	95,28	11.345	0,50% Jyske Kredit 2043	9.980	99,84
0,50% Nordea Kredit 2030	759	101,16	768	0,50% Nordea Kredit 2030	909	102,07
0,50% Nordea Kredit 2040	5.517	96,32	5.314	0,50% Nordea Kredit 2040	5.746	100,62
0,50% Nordea Kredit 2043	9.790	95,36	9.336	0,50% Nordea Kredit 2043	0	0
0,50% Nykredit 2035	2.887	99,51	2.873	0,50% Nykredit 2035	0	0
0,50% Nykredit 2040	35.533	96,21	34.186	0,50% Nykredit 2040	36.869	100,53
1,00% BRF 2027	15.010	105,33	15.810	1,00% BRF 2027	12.010	107,70
1,00% BRFKredit 2026	4.632	105,13	4.869	1,00% BRFKredit 2026	4.632	106,85
1,00% DLR Kredit 2050	3.741	96,35	3.604	1,00% DLR Kredit 2050	3.836	101,41
1,00% Jyske Kredit 2053	4.483	94,18	4.222	1,00% Jyske Kredit 2053	4.499	100,47
1,00% Nykredit 2024	6.000	103,33	6.200	1,00% Nykredit 2024	6.000	104,21
1,00% Nykredit 2027	11.300	105,29	11.898	1,00% Nykredit 2027	2.000	107,51
1,00% Nykredit 2028	9.000	105,38	9.484	1,00% Nykredit 2028	9.000	108,30
1,00% Nykredit 2030	28.950	105,15	30.441	1,00% Nykredit 2030	28.950	109,35
1,00% Nykredit 2032	12.575	103,05	12.959	1,00% Nykredit 2032	14.777	103,73
1,00% Nykredit 2050	13.041	96,41	12.573	1,00% Nykredit 2050	13.527	101,47
1,00% Realkredit Danmark 2024	7.800	103,59	8.080	1,00% Realkredit Danmark 2024	7.800	104,53
1,00% Realkredit Danmark 2023	13.000	102,46	13.320	1,00% Realkredit Danmark 2023	13.000	103,22
1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	104,47	8.358	1,00% Realkredit Danmark 2025	8.000	105,76
1,00% Realkredit Danmark 2025	4.400	104,27	4.588	1,00% Realkredit Danmark 2025	4.400	105,47
1,00% Realkredit Danmark 2026	34.761	105,11	36.538	1,00% Realkredit Danmark 2026	15.861	106,84
1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	105,33	2.107	1,00% Realkredit Danmark 2027	2.000	107,69
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.900	105,31	2.001	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2032	4.389	103,12	4.526	1,00% Realkredit Danmark 2032	5.153	103,68
1,00% Realkredit Danmark 2050	37.749	95,42	36.020	1,00% Realkredit Danmark 2050	38.700	100,96
1,00% Skibskredit 2025	111.000	103,26	114.619	1,00% Skibskredit 2025	111.000	104,18
1,50% Nykredit 2037	5.453	103,44	5.641	1,50% Nykredit 2037	0	0
1,50% Nykredit 2040	8.149	103,08	8.400	1,50% Nykredit 2040	9.894	103,93
1,50% Nykredit 2050	32.665	100,32	32.770	1,50% Nykredit 2050	38.975	103,14
1,50% Nykredit 2050	1.993	99,68	1.986	1,50% Nykredit 2050	2.325	102,80
2,00% BRF 2037	171	105,46	180	2,00% BRF 2037	213	104,57
2,00% Jyske Realkredit 2050	2.935	102,61	3.011	2,00% Jyske Realkredit 2050	4.138	103,28
2,00% Kommunekredit 2024	24.000	107,96	25.910	2,00% Kommunekredit 2024	24.000	109,61
2,00% Nykredit 2025	29.000	107,79	31.259	2,00% Nykredit 2025	29.000	109,50
2,00% Nykredit 2026	4.600	109,48	5.036	2,00% Nykredit 2026	4.600	111,64
2,00% Nykredit 2050	1.908	102,60	1.957	2,00% Nykredit 2050	2.493	103,33
2,00% Realkredit Danmark 2037	645	105,44	680	2,00% Realkredit Danmark 2037	819	104,57
2,00% Realkredit Danmark 2050	2.462	102,62	2.527	2,00% Realkredit Danmark 2050	3.241	103,31
2,50% DLR 2047	2.285	106,58	2.436	2,50% DLR 2047	2.724	105,80
2,50% Nordea 2037	567	106,64	605	2,50% Nordea 2037	715	105,91
2,50% Nordea 2047	627	106,62	669	2,50% Nordea 2047	792	105,77
2,50% Nykredit 2037	999	106,78	1.066	2,50% Nykredit 2037	1.259	105,91
2,50% Nykredit 2047	927	106,70	989	2,50% Nykredit 2047	1.186	105,80
2,50% Realkredit Danmark 2047	5.403	106,66	5.763	2,50% Realkredit Danmark 2047	6.766	105,82
3,00% Nordea 2047	106	108,45	115	3,00% Nordea 2047	134	107,74
3,00% Nykredit 2047	426	108,50	462	3,00% Nykredit 2047	556	107,78
<b>Færøerne (1,10%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>			<b>12.090</b>	<b>Færøerne (1,21%) (valutakurs DKK 100,0000)</b>		<b>12.198</b>
0,13% Færøerne 2025	12.000	100,75	12.090	0,13% Færøerne 2025	12.000	101,65
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (52,76%)</b>			<b>578.787</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (52,35%)</b>		<b>527.232</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	113.424	524,03	59.437	Handelsinvest Danmark AK	108.424	500,22
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	10.526	524,53	5.521	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	11.510	502,08
Handelsinvest Europa AK	69.532	416,77	28.979	Handelsinvest Europa AK	69.532	366,73
Handelsinvest Europa Engros AK	109.589	420,46	46.078	Handelsinvest Europa Engros AK	104.589	368,48
Handelsinvest Fjernøsten AK	97.898	326,76	31.989	Handelsinvest Fjernøsten AK	94.147	316,49
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	110.031	101,24	11.140	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	101.000	104,04
Handelsinvest Højrente Engros AK	180.770	91,59	16.557	Handelsinvest Højrente Engros AK	170.770	91,01
Handelsinvest Højrentelønde AK	146.504	90,02	13.188	Handelsinvest Højrentelønde AK	125.504	89,72
Handelsinvest Nordamerika AK	126.246	322,31	40.690	Handelsinvest Nordamerika AK	136.246	314,03
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	162.668	323,29	52.589	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	141.826	315,51
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	465.682	106,42	49.559	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	446.682	108,56
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	100,00	50.939	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	509.385	102,32
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (37,07%)</b>			<b>406.666</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (37,66%)</b>		<b>379.306</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 (8,67%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>95.087</b>	<b>Irland (8,69%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>87.528</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	15.000	35,66	3.354	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	15.000	35,69
Vanguard Nordamerika ETF	136.647	107,06	91.733	Vanguard Nordamerika ETF	148.647	93,19
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (8,67%)</b>			<b>95.087</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (8,69%)</b>		<b>87.528</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.097.095</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.007.116</b>

	Pr. 30.06.2021		Pr. 31.12.2020			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (0,95%)</b>			<b>13.854</b>	<b>Likvide midler (1,21%)</b>		<b>15.965</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2024			0	Var. Danmarks Skibskredit 2024	15.000	101,57
Var. Skibskredit 2029	15.000	101,74	15.261	Var. Skibskredit 2029	0	0
0,50% DLR Kredit 2040	20.848	96,13	20.041	0,50% DLR Kredit 2040	0	0
0,50% Jyske Kredit 2043	4.892	95,28	4.661	0,50% Jyske Kredit 2043	4.990	99,84
0,50% Nordea Kredit 2030	2.415	101,16	2.443	0,50% Nordea Kredit 2030	2.890	102,07
0,50% Nordea Kredit 2040	9.195	96,32	8.856	0,50% Nordea Kredit 2040	9.576	100,62
0,50% Nykredit 2040	18.268	96,21	17.575	0,50% Nykredit 2040	18.954	100,53
0,50% Realkredit Danmark 2040	17.802	96,21	17.127	0,50% Realkredit Danmark 2040	18.578	100,54
1,00% BRF 2027	13.150	105,33	13.851	1,00% BRF 2027	7.150	107,70
1,00% BRFKredit 2023	200	102,48	205	1,00% BRFKredit 2023	200	103,22
1,00% BRFKredit 2026	4.632	105,13	4.869	1,00% BRFKredit 2026	4.632	106,85
1,00% Jyske Kredit 2053	6.973	94,18	6.568	1,00% Jyske Kredit 2053	6.999	100,47
1,00% Nordea 2024	3.900	103,61	4.041	1,00% Nordea 2024	3.900	104,56
1,00% Nykredit 2024	5.120	103,33	5.290	1,00% Nykredit 2024	5.120	104,21
1,00% Nykredit 2027	7.000	105,29	7.370	1,00% Nykredit 2027	7.000	107,51
1,00% Nykredit 2028	11.900	105,38	12.540	1,00% Nykredit 2028	11.900	108,30
1,00% Nykredit 2029	7.000	105,30	7.371	1,00% Nykredit 2029	7.000	108,91
1,00% Nykredit 2030	6.975	105,15	7.334	1,00% Nykredit 2030	6.975	109,35
1,00% Nykredit 2032	6.027	103,05	6.211	1,00% Nykredit 2032	7.083	103,73
1,00% Nykredit 2040	24.141	100,20	24.190	1,00% Nykredit 2040	27.175	102,96
1,00% Nykredit 2050	18.693	96,41	18.022	1,00% Nykredit 2050	19.389	101,47
1,00% Realkredit Danmark 2024	17.000	103,59	17.610	1,00% Realkredit Danmark 2024	17.000	104,53
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.410	104,47	1.473	1,00% Realkredit Danmark 2025	1.410	105,76
1,00% Realkredit Danmark 2025	6.900	104,27	7.195	1,00% Realkredit Danmark 2025	6.900	105,47
1,00% Realkredit Danmark 2026	28.261	105,11	29.706	1,00% Realkredit Danmark 2026	8.761	106,84
1,00% Realkredit Danmark 2027	10.900	105,31	11.479	1,00% Realkredit Danmark 2027	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	105,38	13.173	1,00% Realkredit Danmark 2028	12.500	108,46
1,00% Realkredit Danmark 2032	3.511	103,12	3.620	1,00% Realkredit Danmark 2032	4.122	103,68
1,00% Realkredit Danmark 2050	15.841	95,42	15.115	1,00% Realkredit Danmark 2050	16.240	100,96
1,00% Skibskredit 2025	36.000	103,26	37.174	1,00% Skibskredit 2025	36.000	104,18
1,50% Nykredit 2037	9.975	103,44	10.318	1,50% Nykredit 2037	0	0
1,50% Nykredit 2040	6.111	103,08	6.300	1,50% Nykredit 2040	7.420	103,93
1,50% Nykredit 2050	15.880	100,32	15.930	1,50% Nykredit 2050	18.947	103,14
2,00% BRF 2037	171	105,46	180	2,00% BRF 2037	213	104,57
2,00% DK Skibskreditfond 2022	500	101,03	505	2,00% DK Skibskreditfond 2022	500	102,26
2,00% Kommunekredit 2024	9.000	107,96	9.716	2,00% Kommunekredit 2024	9.000	109,61
2,00% Nykredit 2025	23.760	107,79	25.611	2,00% Nykredit 2025	23.760	109,50
2,50% DLR 2047	481	106,58	513	2,50% DLR 2047	574	105,80
2,50% Nordea 2037	245	106,64	262	2,50% Nordea 2037	309	105,91
2,50% Nordea 2047	400	106,62	426	2,50% Nordea 2047	505	105,77
2,50% Nykredit 2037	1.385	106,78	1.479	2,50% Nykredit 2037	1.746	105,91
2,50% Nykredit 2047	431	106,70	459	2,50% Nykredit 2047	551	105,80
2,50% Realkredit Danmark 2047	1.865	106,66	1.989	2,50% Realkredit Danmark 2047	2.336	105,82
3,00% Nordea 2047	27	108,45	29	3,00% Nordea 2047	33	107,74
3,00% Nykredit 2047	184	108,50	200	3,00% Nykredit 2047	241	107,78
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (28,43%)</b>			<b>414.290</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (27,91%)</b>		<b>368.671</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	208.832	524,03	109.434	Handelsinvest Danmark AK	214.832	500,22
Handelsinvest Danmark Engros	308.880	122,62	37.874	Handelsinvest Danmark Engros	308.880	117,30
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	0		0	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	8.769	502,08
Handelsinvest Europa AK	274.414	416,77	114.367	Handelsinvest Europa AK	274.414	366,73
Handelsinvest Europa Engros AK	177.561	420,46	74.658	Handelsinvest Europa Engros AK	169.561	368,48
Handelsinvest Fjernøsten AK	330.951	326,76	108.141	Handelsinvest Fjernøsten AK	318.269	316,49
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	39.881	326,86	13.036	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernøs	28.564	317,40
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	174.829	101,24	17.700	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	129.000	104,04
Handelsinvest Højrente Engros AK	159.289	91,59	14.589	Handelsinvest Højrente Engros AK	129.413	91,01
Handelsinvest Højrentelønde AK	70.763	90,02	6.370	Handelsinvest Højrentelønde AK	70.763	89,72
Handelsinvest Nordamerika AK	732.962	322,31	236.238	Handelsinvest Nordamerika AK	722.962	314,03
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	127.941	323,29	41.362	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	95.455	315,51
Handelsinvest Verden AK	35.252	315,82	11.133	Handelsinvest Verden AK	33.739	320,59
Handelsinvest Verden Engros	191.427	106,66	20.417	Handelsinvest Verden Engros	80.000	108,62
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	167.641	106,48	17.850	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	167.641	108,92
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	452.552	106,42	48.162	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	452.552	108,56
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (59,80%)</b>			<b>871.332</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (60,31%)</b>		<b>796.603</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 (10,81%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>157.532</b>	<b>Irland (10,57%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>139.668</b>
Vanquard FTSE Japan UCITS ETF	14.000	35,66	3.131	Vanquard FTSE Japan UCITS ETF	14.000	35,69
Vanquard Nordamerika ETF	230.000	107,06	154.402	Vanquard Nordamerika ETF	241.000	93,19
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (10,81%)</b>			<b>157.532</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (10,57%)</b>		<b>139.668</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>1.457.008</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>1.320.906</b>

	Pr. 30.06.2021		Pr. 31.12.2020			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,65%)</b>			<b>9.363</b>	<b>Likvide midler (1,42%)</b>		<b>6.302</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% DLR Kredit 2040	6.033	96,13	5.799	0,50% DLR Kredit 2040	0	0
0,50% Jyske Kredit 2043	2.935	95,28	2.797	0,50% Jyske Kredit 2043	2.994	99,84
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	97,45	974	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	106,21
0,50% Nordea Kredit 2040	1.839	96,32	1.771	0,50% Nordea Kredit 2040	1.915	100,62
0,50% Nykredit 2040	1.853	96,21	1.783	0,50% Nykredit 2040	1.923	100,53
1,00% DLR Kredit 2050	5.611	96,35	5.406	1,00% DLR Kredit 2050	5.754	101,41
1,00% Nordea 2024	1.000	103,61	1.036	1,00% Nordea 2024	0	0
1,00% Nykredit 2024	2.000	103,33	2.067	1,00% Nykredit 2024	2.000	104,21
1,00% Nykredit 2027	4.650	105,29	4.896	1,00% Nykredit 2027	0	0
1,00% Nykredit 2028	1.050	105,38	1.106	1,00% Nykredit 2028	1.050	108,30
1,00% Nykredit 2030	2.800	105,15	2.944	1,00% Nykredit 2030	2.800	109,35
1,00% Nykredit 2032	874	103,05	901	1,00% Nykredit 2032	1.028	103,73
1,00% Nykredit 2040	160	100,20	160	1,00% Nykredit 2040	180	102,96
1,00% Nykredit 2050	1.435	96,41	1.384	1,00% Nykredit 2050	1.489	101,47
1,00% Realkredit Danmark 2024	3.500	103,59	3.626	1,00% Realkredit Danmark 2024	3.500	104,53
1,00% Realkredit Danmark 2026	8.500	105,11	8.934	1,00% Realkredit Danmark 2026	900	106,84
1,00% Realkredit Danmark 2032	439	103,12	453	1,00% Realkredit Danmark 2032	515	103,68
1,00% Skibskredit 2025	2.000	103,26	2.065	1,00% Skibskredit 2025	2.000	104,18
1,50% Nykredit 2037	1.818	103,44	1.880	1,50% Nykredit 2037	0	0
1,50% Nykredit 2050	3.743	100,32	3.755	1,50% Nykredit 2050	4.466	103,14
2,00% BRF 2037	171	105,46	180	2,00% BRF 2037	213	104,57
2,00% Jyske Realkredit 2050	473	102,61	486	2,00% Jyske Realkredit 2050	667	103,28
2,00% Nykredit 2024	7.000	105,73	7.401	2,00% Nykredit 2024	7.000	107,07
2,00% Nykredit 2025	3.940	107,79	4.247	2,00% Nykredit 2025	3.940	109,50
2,00% Nykredit 2026	1.800	109,48	1.971	2,00% Nykredit 2026	1.800	111,64
2,00% Realkredit Danmark 2050	308	102,62	316	2,00% Realkredit Danmark 2050	405	103,31
2,50% Nordea 2047	77	106,62	82	2,50% Nordea 2047	97	105,77
2,50% Nykredit 2037	402	106,78	429	2,50% Nykredit 2037	507	105,91
2,50% Nykredit 2047	389	106,70	415	2,50% Nykredit 2047	498	105,80
3,00% Nykredit 2047	164	108,50	178	3,00% Nykredit 2047	214	107,78
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (12,22%)</b>			<b>69.443</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (11,51%)</b>		<b>51.182</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	129.665	524,03	67.948	Handelsinvest Danmark AK	125.665	500,22
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	15.615	524,53	8.190	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	9.754	502,08
Handelsinvest Europa AK	115.915	416,77	48.310	Handelsinvest Europa AK	115.915	366,73
Handelsinvest Europa Engros AK	129.824	420,46	54.586	Handelsinvest Europa Engros AK	67.245	368,48
Handelsinvest Fjernøsten AK	135.449	326,76	44.259	Handelsinvest Fjernøsten AK	128.816	316,49
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernø	12.409	326,86	4.056	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK Fjernø	0	0
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	54.075	101,24	5.475	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	42.000	104,04
Handelsinvest Højrente Engros AK	51.682	91,59	4.734	Handelsinvest Højrente Engros AK	41.682	91,01
Handelsinvest Nordamerika AK	192.160	322,31	61.934	Handelsinvest Nordamerika AK	192.160	314,03
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	95.195	323,29	30.776	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	82.998	315,51
Handelsinvest Norden Engros AK	9.363	147,58	1.382	Handelsinvest Norden Engros AK	9.363	138,09
Handelsinvest Verden AK	13.718	315,82	4.332	Handelsinvest Verden AK	12.100	320,59
Handelsinvest Verden Engros	321.569	106,66	34.298	Handelsinvest Verden Engros	151.000	108,62
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	51.255	106,42	5.455	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	51.255	108,56
Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	100,00	3.093	Handelsinvest Virksomhedsobligationer Engros	30.929	102,32
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (66,69%)</b>			<b>378.828</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (67,62%)</b>		<b>300.812</b>
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
<b>Irland (19,44%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>110.447</b>	<b>Irland (19,46%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>86.552</b>
Vanquard FTSE Japan UCITS ETF	37.000	35,66	8.274	Vanquard FTSE Japan UCITS ETF	37.000	35,69
Vanquard Nordamerika ETF	152.200	107,06	102.174	Vanquard Nordamerika ETF	138.500	93,19
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (19,44%)</b>			<b>110.447</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (19,46%)</b>		<b>86.552</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>568.082</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>444.848</b>

	Pr. 30.06.2021		Pr. 31.12.2020			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,92%)</b>			<b>1.788</b>	<b>Likvide midler (0,68%)</b>		<b>564</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
0,50% DLR Kredit 2040	1.959	96,13	1.883	0,50% DLR Kredit 2040	0	0
0,50% Kommunekredit 2039	1.000	97,45	974	0,50% Kommunekredit 2039	1.000	1.062
0,50% Nordea Kredit 2030	1.655	101,16	1.674	0,50% Nordea Kredit 2030	1.981	2.022
0,50% Nordea Kredit 2040	4.168	96,32	4.015	0,50% Nordea Kredit 2040	5.391	5.424
0,50% Nykredit 2035	1.924	99,51	1.915	0,50% Nykredit 2035	0	0
0,50% Nykredit 2040	927	96,21	892	0,50% Nykredit 2040	962	967
0,50% Realkredit Danmark 2040	3.175	96,21	3.055	0,50% Realkredit Danmark 2040	3.314	3.331
1,00% BRF 2027	1.920	105,33	2.022	1,00% BRF 2027	920	991
1,00% DLR Kredit 2050	791	95,39	754	1,00% DLR Kredit 2050	798	805
1,00% Jyske Kredit 2053	498	94,18	469	1,00% Jyske Kredit 2053	500	502
1,00% Nordea 2024	4.581	103,61	4.746	1,00% Nordea 2024	3.581	3.744
1,00% Nykredit 2023	200	102,14	204	1,00% Nykredit 2023	200	206
1,00% Nykredit 2024	2.154	103,33	2.225	1,00% Nykredit 2024	2.154	2.244
1,00% Nykredit 2027	930	105,29	979	1,00% Nykredit 2027	0	0
1,00% Nykredit 2028	465	105,38	490	1,00% Nykredit 2028	465	504
1,00% Nykredit 2030	2.025	105,15	2.129	1,00% Nykredit 2030	2.025	2.214
1,00% Nykredit 2032	951	103,05	980	1,00% Nykredit 2032	1.117	1.159
1,00% Nykredit 2050	2.750	95,42	2.624	1,00% Nykredit 2050	2.811	2.838
1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	103,59	2.864	1,00% Realkredit Danmark 2024	2.765	2.890
1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	104,47	2.089	1,00% Realkredit Danmark 2025	2.000	2.115
1,00% Realkredit Danmark 2025	480	104,27	500	1,00% Realkredit Danmark 2025	480	506
1,00% Realkredit Danmark 2026	4.282	105,11	4.501	1,00% Realkredit Danmark 2026	1.432	1.530
1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	105,33	1.053	1,00% Realkredit Danmark 2027	1.000	1.077
1,00% Realkredit Danmark 2028	920	105,38	969	1,00% Realkredit Danmark 2028	0	0
1,00% Realkredit Danmark 2050	3.077	95,42	2.936	1,00% Realkredit Danmark 2050	3.154	3.185
1,00% Skibskredit 2025	8.980	103,26	9.273	1,00% Skibskredit 2025	8.980	9.356
1,50% Nykredit 2037	1.864	103,44	1.929	1,50% Nykredit 2037	0	0
1,50% Nykredit 2050	5.559	100,32	5.577	1,50% Nykredit 2050	6.633	6.841
2,00% Jyske Realkredit 2050	347	102,61	356	2,00% Jyske Realkredit 2050	489	505
2,00% Kommunekredit 2024	1.000	107,96	1.080	2,00% Kommunekredit 2024	1.000	1.096
2,00% Nykredit 2050	288	102,60	296	2,00% Nykredit 2050	377	389
2,00% Realkredit Danmark 2050	184	102,62	188	2,00% Realkredit Danmark 2050	242	250
2,50% DLR 2047	156	106,58	167	2,50% DLR 2047	186	197
2,50% Realkredit Danmark 2047	423	106,66	451	2,50% Realkredit Danmark 2047	530	561
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,97%)</b>			<b>66.262</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (70,60%)</b>		<b>58.511</b>
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>			<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger:</b>	<b>Antal stk.</b>	
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.515	524,53	2.368	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	4.200	2.109
Handelsinvest Europa Engros AK	4.200	420,46	1.766	Handelsinvest Europa Engros AK	3.700	1.363
Handelsinvest Fjernøsten AK	3.163	326,76	1.034	Handelsinvest Fjernøsten AK	3.350	1.060
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	8.349	101,24	845	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	10.000	1.040
Handelsinvest Højrente Engros AK	21.587	91,59	1.977	Handelsinvest Højrente Engros AK	21.587	1.965
Handelsinvest Højrentelande AK	8.225	90,02	740	Handelsinvest Højrentelande AK	8.225	738
Handelsinvest Nordamerika AK	6.852	322,31	2.208	Handelsinvest Nordamerika AK	6.852	2.152
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	91.593	106,48	9.753	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	81.593	8.887
Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	16.309	106,42	1.736	Handelsinvest Virksomhedsobligationer AK	16.309	1.771
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (24,02%)</b>			<b>22.427</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (25,44%)</b>		<b>21.085</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 (3,09%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>2.887</b>	<b>Irland (3,28%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>2.721</b>
Vanguard Nordamerika ETF	4.300	107,06	2.887	Vanguard Nordamerika ETF	4.800	2.721
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,09%)</b>			<b>2.887</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (3,28%)</b>		<b>2.721</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>93.365</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>82.881</b>

	Pr. 30.06.2021		Pr. 31.12.2020			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
<b>Likvide midler (1,00%)</b>			<b>2.477</b>	<b>Likvide midler (1,12%)</b>		<b>2.131</b>
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>				<b>Noterede obligationer fra danske udstedere:</b>		
Var. Danmarks Skibskredit 2024	0		0	Var. Danmarks Skibskredit 2024	1.000	1.016
Var. Skibskredit 2029	1.000	101,74	1.017	Var. Skibskredit 2029	0	0
0,50% DLR Kredit 2040	989	96,13	951	0,50% DLR Kredit 2040	0	0
0,50% Jyske Kredit 2043	1.957	95,28	1.865	0,50% Jyske Kredit 2043	1.996	1.993
0,50% Nordea Kredit 2040	1.008	96,32	971	0,50% Nordea Kredit 2040	0	0
0,50% Nykredit 2040	917	96,21	882	0,50% Nykredit 2040	951	957
0,50% Realkredit Danmark 2040	452	96,21	434	0,50% Realkredit Danmark 2040	471	474
1,00% BRF 2027	1.000	105,33	1.053	1,00% BRF 2027	0	0
1,00% Nykredit 2027	3.720	105,29	3.917	1,00% Nykredit 2027	0	0
1,00% Nykredit 2028	465	105,38	490	1,00% Nykredit 2028	465	504
1,00% Nykredit 2030	950	105,15	999	1,00% Nykredit 2030	950	1.039
1,00% Nykredit 2032	244	103,05	252	1,00% Nykredit 2032	287	297
1,00% Nykredit 2050	1.941	96,41	1.871	1,00% Nykredit 2050	2.013	2.043
1,00% Realkredit Danmark 2024	735	103,59	762	1,00% Realkredit Danmark 2024	735	769
1,00% Realkredit Danmark 2025	1.070	104,27	1.116	1,00% Realkredit Danmark 2025	1.070	1.129
1,00% Realkredit Danmark 2026	3.218	105,11	3.382	1,00% Realkredit Danmark 2026	368	393
1,00% Skibskredit 2025	2.306	103,26	2.381	1,00% Skibskredit 2025	2.306	2.402
1,50% Nykredit 2050	2.535	100,32	2.543	1,50% Nykredit 2050	755	779
2,00% Jyske Realkredit 2050	89	102,61	91	2,00% Jyske Realkredit 2050	125	130
2,00% Nykredit 2025	5.000	107,79	5.390	2,00% Nykredit 2025	5.000	5.475
2,00% Nykredit 2050	74	102,60	76	2,00% Nykredit 2050	97	100
2,00% Realkredit Danmark 2050	47	102,62	48	2,00% Realkredit Danmark 2050	62	64
2,50% DLR 2047	40	106,58	43	2,50% DLR 2047	48	51
2,50% Realkredit Danmark 2047	109	106,66	116	2,50% Realkredit Danmark 2047	136	144
<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (12,37%)</b>			<b>30.650</b>	<b>Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (10,34%)</b>		<b>19.756</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	3.000	524,03	1.572	Handelsinvest Danmark AK	0	0
Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	63.741	524,53	33.434	Handelsinvest Danmark Engros 2017 AK	53.205	26.713
Handelsinvest Europa Engros AK	102.962	420,46	43.292	Handelsinvest Europa Engros AK	87.962	32.412
Handelsinvest Fjernøsten AK	31.998	326,76	10.456	Handelsinvest Fjernøsten AK	30.950	9.795
Handelsinvest Fjernøsten Engros AK	33.801	326,86	11.048	Handelsinvest Fjernøsten Engros AK	24.828	7.880
Fjernøs				Fjernøs		
Handelsinvest High Yield Bonds Engros	23.888	101,24	2.418	Handelsinvest High Yield Bonds Engros	21.000	2.185
Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	91,59	1.840	Handelsinvest Højrente Engros AK	20.091	1.829
Handelsinvest Nordamerika Engros AK	136.492	323,29	44.127	Handelsinvest Nordamerika Engros AK	116.891	36.880
Handelsinvest Verden AK	26.053	315,82	8.228	Handelsinvest Verden AK	20.700	6.636
Handelsinvest Verden Engros	15.000	106,66	1.600	Handelsinvest Verden Engros	0	0
Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	35.751	106,48	3.807	Handelsinvest Virk. Obl. Engros 2017 AK	35.751	3.894
<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (65,32%)</b>			<b>161.822</b>	<b>Investeringsbeviser i danske investerings- og specialforeninger i alt (67,10%)</b>		<b>128.225</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 (21,31%) (valutakurs USD 627,0550)</b>			<b>52.785</b>	<b>Irland (21,44%) (valutakurs USD 608,3500)</b>		<b>40.975</b>
Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	35,66	4.249	Vanguard FTSE Japan UCITS ETF	19.000	4.125
Vanguard Nordamerika ETF	72.300	107,06	48.536	Vanguard Nordamerika ETF	65.000	36.850
<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,31%)</b>			<b>52.785</b>	<b>Investeringsbeviser i udenlandske investerings- og specialforeninger i alt (21,44%)</b>		<b>40.975</b>
<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>			<b>247.733</b>	<b>Finansielle instrumenter i alt (100,00%)</b>		<b>191.087</b>