

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Bolig

Danske noterede obligationer

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
4,00% Realkredit DK 2017	DKK					0	7.500	107,4	100,0	8.055	0
4,00% Denmark 2015	DKK					0	100	103,4	100,0	103	0
4,00% BRFkredit 2016	DKK					0	2.500	103,8	100,0	2.594	0
0,91% Nykredit Re FRN 2015	DKK					0	0			636	636
4,50% BRFkredit 2016	DKK	6	102,0	100,0	6	0	131	102,5	100,0	135	0
5,00% BRFkredit 2017	DKK	47	102,7	100,0	60	12	120	104,8	100,0	146	20
1,50% Denmark 2023	DKK	100	106,8	100,0	107	0	100	108,1	100,0	108	0
4,00% Denmark 2017	DKK	100	108,1	100,0	108	0	100	111,5	100,0	111	0
7,00% BRFkredit 2019	DKK	98	103,8	100,0	118	17	193	107,5	100,0	234	26
7,00% Denmark 2024	DKK	100	154,7	100,0	155	0	100	162,0	100,0	162	0
5,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	131	110,8	100,0	155	10	257	110,0	100,0	392	109
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	227	106,0	100,0	252	12	471	104,7	100,0	673	180
5,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	293	106,0	100,0	351	41	480	107,5	100,0	593	76
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	389	107,0	100,0	443	27	930	104,5	100,0	1.407	435
5,00% Realkredit DK 2019	DKK	499	106,0	100,0	590	60	854	107,5	100,0	1.036	117
4,00% BRFkredit 2041	DKK	596	107,0	100,0	669	31	1.253	104,3	100,0	1.797	490
5,00% Nykredit Realkr 2038	DKK	566	111,7	100,0	681	48	996	110,8	100,0	1.419	316
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	617	106,0	100,0	708	54	1.507	103,9	100,0	2.272	707
2,00% BRFkredit 2047	DKK	985	91,7	100,0	910	6	0			0	0
5,00% Nordea Realkred 2041	DKK	764	111,5	100,0	949	97	1.533	109,8	100,0	2.174	492
8,00% Realkredit DK 2026	DKK	763	125,0	100,0	981	27	1.005	125,0	100,0	1.287	31
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	1.087	99,2	100,0	1.084	5	1.477	103,0	100,0	1.543	22
4,00% DLR Kredit 2041	DKK	992	107,0	100,0	1.181	120	2.020	105,1	100,0	2.674	551
2,50% Nykredit Realkr 2047	DKK	1.442	95,9	100,0	1.391	9	0			0	0
4,50% Denmark 2039	DKK	1.000	158,9	100,0	1.589	0	1.750	166,0	100,0	2.905	0
2,00% Nykredit Realkr 2024	DKK	1.522	102,0	100,0	1.678	126	3.140	102,9	100,0	3.671	440
2,00% Realkredit DK 2047	DKK	1.964	91,4	100,0	1.808	13	0			0	0
3,50% DLR Kredit 2044	DKK	1.765	102,1	100,0	1.835	32	3.131	102,7	100,0	3.481	266
0,28% Realkredit FRN 2017	DKK	1.983	100,4	100,0	1.999	9	0			0	0
1,00% DLR Kredit 2021	DKK	2.000	100,2	100,0	2.004	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

2,00% Nordea Realkred 2018	DKK	2.000	104,0	100,0	2.080	0	0	0	0	0	0
2,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	2.000	105,5	100,0	2.109	0	2.000	106,5	100,0	2.130	0
5,00% Realkredit DK 2038	DKK	1.837	111,7	100,0	2.179	128	3.040	109,0	100,0	4.149	836
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	2.156	102,8	100,0	2.288	71	2.443	103,6	100,0	2.958	428
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	2.500	102,6	100,0	2.564	0	0	0	0	0	0
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	2.514	103,6	100,0	2.748	143	3.610	105,0	100,0	4.414	624
1,00% BRFkredit 2019	DKK	3.000	101,2	100,0	3.036	0	0	0	0	0	0
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	3.000	102,1	100,0	3.062	0	3.000	103,5	100,0	3.105	0
0,25% Realkredit FRN 2019	DKK	3.991	99,8	100,0	3.994	9	0	0	0	0	0
1,00% BRFkredit 2020	DKK	4.000	101,6	100,0	4.064	0	0	0	0	0	0
2,00% BRFkredit 2020	DKK	4.000	105,8	100,0	4.230	0	4.000	106,9	100,0	4.278	0
3,00% Realkredit DK 2034	DKK	4.049	102,8	100,0	4.280	118	7.634	104,1	100,0	8.902	957
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	4.341	100,3	100,0	4.405	53	9.677	103,2	100,0	10.310	323
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	4.000	114,0	100,0	4.560	0	4.000	117,4	100,0	4.694	0
3,00% Denmark 2021	DKK	4.000	115,6	100,0	4.626	0	4.000	118,3	100,0	4.731	0
4,00% BRFkredit 2022	DKK	4.500	117,7	100,0	5.296	0	4.500	120,6	100,0	5.425	0
3,00% BRFkredit 2044	DKK	6.393	100,1	100,0	6.470	71	8.827	103,5	100,0	9.972	836
3,00% Nordea Realkred 2022	DKK	6.000	111,9	100,0	6.714	0	6.000	114,8	100,0	6.889	0
2,00% Nordea Realkred 2023	DKK	6.500	104,1	100,0	6.769	0	6.500	107,0	100,0	6.955	0
1,75% Denmark 2025	DKK	7.100	107,8	100,0	7.657	0	4.600	109,5	100,0	5.037	0
4,00% Nordea Realkred 2020	DKK	7.000	113,3	100,0	7.928	0	7.000	117,1	100,0	8.200	0
4,00% Denmark 2019	DKK	10.700	115,6	100,0	12.366	0	12.700	118,9	100,0	15.097	0
2,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	13.000	103,7	100,0	13.478	0	13.000	104,8	100,0	13.627	0

Total 138.713 1346 160.481 8920

Indeksobligationer

31-12-2015 31-12-2014

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
--	--------	-----------------------------	------	----------------	-------------------------	-------------------	-----------------------------	------	----------------	-------------------------	-------------------

0,10% Denmark IL 2023	DKK	2.000	103,2	100,0	2.150	0	2.000	102,8	100,0	2.135	0
-----------------------	-----	-------	-------	-------	-------	---	-------	-------	-------	-------	---

Total 2.150 2.135

Totale kapitalandele 140.863 1346 162.615 8920

Cumulus Value

Danske noterede aktier

31-12-2015 31-12-2014

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
--	--------	-----------------------------	------	----------------	-------------------------	-------------------	-----------------------------	------	----------------	-------------------------	-------------------

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

A.P. Møller-Mærsk B	DKK	1	8.975,0	100,0	9.514		1	12.370,0	100,0	14.918	
Danske Bank A/S	DKK	57	185,2	100,0	10.596		73	167,4	100,0	12.178	
Total					20.110					27.096	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding A	DKK	2	3.725,0	100,0	8.746		2	3.116,0	100,0	6.874	
Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg											
Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014											
Total					8.746					6.874	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Omv Ag	EUR						44	22,0	744,6	7.155	
Salzgitter AG	EUR						35	23,4	744,6	6.180	
Koenig & Bauer	EUR						23	10,0	744,6	1.711	
Koninklijke Wessanen NV	EUR						86	5,3	744,6	3.377	
Suedzucker Ag	EUR						47	12,0	744,6	4.225	
Brother Industries Ltd	JPY						30	2.204,0	5,1	3.348	
Nintendo	JPY						5	12.605,0	5,1	2.976	
Canon Marketing Japan Inc.	JPY						34	2.048,0	5,1	3.593	
Tachi-S Co Ltd (7239)	JPY						13	1.662,0	5,1	1.103	
Showa Corporation 7274	JPY						83	1.124,0	5,1	4.800	
Hutchison Whampoa Ltd	HKD						158	89,3	79,4	11.190	
Mandom Corp	JPY						8	3.960,0	5,1	1.707	
Panasonic Corp	JPY						44	1.427,0	5,1	3.215	
Takeda Pharmaceutical CO	JPY						23	4.996,5	5,1	5.898	
Amada Co Ltd	JPY						58	1.037,0	5,1	3.114	
Buzzi Unicem SpA	EUR						60	10,5	744,6	4.671	
Nichicon Corp	JPY						87	948,0	5,1	4.213	
Total Produce Plc	EUR						482	1,1	744,6	3.839	
Taylor Wimpey Plc	GBP						570	1,4	959,5	7.543	
Civeo Corp	USD						38	4,1	615,4	969	
Tidewater Inc	USD	13	7,0	687,0	603		37	32,4	615,4	7.407	
Cleanup Corp	JPY	26	750,0	5,7	1.135		67	878,0	5,1	3.033	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ARCELORMITTAL	EUR	41	3,9	746,3	1.186	41	9,1	744,6	2.760
Noble Corp plc	USD	17	10,6	687,0	1.234	60	16,6	615,4	6.112
J.C Penney Co Inc	USD	31	6,7	687,0	1.398	31	6,5	615,4	1.218
Mazewa Kasei Industries	JPY	25	1.142,0	5,7	1.630	25	1.207,0	5,1	1.549
Vallourec	EUR	27	8,6	746,3	1.719	27	22,8	744,6	4.538
Oil States International In	USD	10	27,3	687,0	1.868	19	48,9	615,4	5.762
Micronas Semiconductor	CHF	45	7,4	686,3	2.258	45	5,7	619,3	1.568
Fyffes Plc	EUR	230	1,5	746,3	2.593	419	1,0	744,6	3.161
BEKAERT NV	EUR	13	28,4	746,3	2.708	13	26,3	744,6	2.508
Coca-Cola Central Japan Co	JPY	25	1.953,0	5,7	2.822	25	1.851,0	5,1	2.404
Bellway Plc	GBP	10	28,4	1.012,5	2.843	22	19,4	959,5	4.141
Sony Corporation	JPY	17	3.002,0	5,7	2.880	29	2.472,5	5,1	3.668
Esprit Holdings Ltd	HKD	384	8,6	88,6	2.915	526	9,3	79,4	3.876
Micron Technology Inc	USD	30	14,2	687,0	2.939	0			0
Iridium Communications Inc	USD	52	8,4	687,0	2.981	0			0
Citizen Holdings Co Ltd	JPY	60	874,0	5,7	3.005	71	934,0	5,1	3.389
Eni Spa	EUR	31	13,8	746,3	3.229	63	14,5	744,6	6.850
Autoneum Holding AG	CHF	2	202,4	686,3	3.260	3	169,5	619,3	3.664
Aida Eng. Ltd. (6118)	JPY	49	1.255,0	5,7	3.500	59	1.093,0	5,1	3.335
Cewe Color Holding	EUR	9	54,6	746,3	3.533	9	51,5	744,6	3.325
Patterson-Uti Energy Inc	USD	35	15,1	687,0	3.577	42	16,6	615,4	4.288
Eurazeo	EUR	8	63,5	746,3	3.665	7	58,2	744,6	3.193
Tenma Corp (7958)	JPY	28	2.368,0	5,7	3.732	35	1.595,0	5,1	2.849
Conzeta AG	CHF	1	639,0	686,3	3.736	0	3.385,0	619,3	5.702
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	25	2.744,0	5,7	3.871	25	2.442,0	5,1	3.096
International Speedway Corp	USD	17	33,7	687,0	4.008	17	31,7	615,4	3.369
Cheung Kong Proberly Hold.	HKD	94	50,4	88,6	4.217	0			0
NKSJ Holdings Inc	JPY	19	4.011,0	5,7	4.421	55	3.051,0	5,1	8.628
Ascena Retail Group Inc	USD	66	9,9	687,0	4.451	66	12,6	615,4	5.084
Mitsui OSK Lines 9104	JPY	257	307,0	5,7	4.506	431	359,0	5,1	7.942
Fuji Film Holdings Corp.	JPY	16	5.080,0	5,7	4.508	29	3.701,0	5,1	5.440
Kuoni Reisen Holding	CHF	2	279,5	686,3	4.652	2	301,3	619,3	4.524
Valero Energy Corp	USD	10	70,7	687,0	4.692	22	49,5	615,4	6.660
Sekisui House Ltd	JPY	42	2.046,5	5,7	4.874	63	1.587,0	5,1	5.132

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Inpex Holdings Inc	JPY	74	1.185,5	5,7	4.983	110	1.345,5	5,1	7.569
Toyota Industries Corp	JPY	14	6.530,0	5,7	5.083	33	6.210,0	5,1	10.369
Mosaic Co/The	USD	29	27,6	687,0	5.551	18	45,7	615,4	5.048
Bluescope Steel Limited	AUD	256	4,4	499,8	5.658	256	5,6	503,6	7.219
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	12	8.310,0	5,7	5.790	18	6.940,0	5,1	6.340
Terex Corp	USD	46	18,5	687,0	5.798	0			0
Hochtief Ag	EUR	9	85,9	746,3	5.823	26	58,5	744,6	11.517
Gap Inc	USD	35	24,7	687,0	5.943	0			0
Singapore Airlines Ltd	SGD	111	11,2	484,2	6.004	139	11,6	464,4	7.488
Whirlpool Corp	USD	6	146,9	687,0	6.094	0			0
Savencia SA	EUR	14	59,7	746,3	6.095	14	51,9	744,6	5.288
Rieter Holding AG	CHF	5	188,0	686,3	6.132	5	165,5	619,3	5.446
Renault	EUR	9	92,6	746,3	6.149	24	60,5	744,6	10.851
CKH Holdings	HKD	66	104,6	88,6	6.156	0			0
Metlife Inc	USD	19	48,2	687,0	6.156	0			0
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	23	4.712,0	5,7	6.288	63	3.933,5	5,1	12.632
Clariant AG	CHF	48	19,0	686,3	6.317	60	16,7	619,3	6.210
UPM-Kymmene OYJ	EUR	50	17,2	746,3	6.430	70	13,6	744,6	7.104
Millennium & Copthorne	GBP	137	4,6	1.012,5	6.440	169	5,9	959,5	9.533
Leucadia National Corp	USD	54	17,4	687,0	6.443	0			0
Peugeot SA	EUR	54	16,2	746,3	6.525	127	10,2	744,6	9.647
Royal Dutch Shell Plc-A Shs	EUR	43	21,1	746,3	6.757	43	27,7	744,6	8.841
Rio Tinto Plc	GBP	35	19,8	1.012,5	7.006	35	30,0	959,5	10.062
Triumph Group Inc	USD	26	39,8	687,0	7.100	0			0
L.M. Ericsson B	SEK	106	82,3	81,5	7.139	155	94,4	78,6	11.494
Exxon Mobil Corp	USD	13	78,0	687,0	7.148	0			0
Koninklijke DSM	EUR	21	46,3	746,3	7.263	31	50,6	744,6	11.837
American Eagle Outfitters	USD	71	15,5	687,0	7.524	71	13,9	615,4	6.035
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	13	118,2	494,6	7.813	12	122,7	531,3	7.791
Philips Electronic NV	EUR	44	23,6	746,3	7.822	55	24,2	744,6	9.837
Fraport AG	EUR	18	58,9	746,3	7.875	27	48,0	744,6	9.540
Scholastic Corp	USD	31	38,6	687,0	8.125	36	36,4	615,4	8.068
Pulte Homes Inc	USD	70	17,8	687,0	8.572	0			0
ConocoPhillips	USD	27	46,7	687,0	8.803	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Discover Financial - W/I	USD	25	53,6	687,0	9.055		0			0	
JP Morgan Chase & Co	USD	20	66,0	687,0	9.064		0			0	
Nippon Tel & Tel Corp.	JPY	33	4.836,0	5,7	9.197		33	6.211,0	5,1	10.424	
Vodafone Group Plc	GBP	423	2,2	1.012,5	9.469		291	2,2	959,5	6.223	
Archer Daniels Midland Co	USD	39	36,7	687,0	9.733		0			0	
Vishay Intertechnology Inc	USD	118	12,1	687,0	9.762		99	14,2	615,4	8.635	
Sainsbury Plc (I)	GBP	373	2,6	1.012,5	9.765		554	2,5	959,5	13.109	
Citigroup Inc	USD	28	51,8	687,0	9.961		0			0	
Johnson & Johnson	USD	14	102,7	687,0	10.008		0			0	
Zurich Insurance Group AG	CHF	6	258,4	686,3	10.177		7	311,7	619,3	13.235	
Delhaize Group SA	EUR	15	89,8	746,3	10.184		33	60,4	744,6	14.943	
Pfizer Inc	USD	47	32,3	687,0	10.312		0			0	
Mitsubishi Ufj Financial Gr	JPY	247	757,1	5,7	10.684		369	664,5	5,1	12.582	
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	18	88,1	687,0	10.774		0			0	
ING Groep NV	EUR	119	12,5	746,3	11.022		146	10,8	744,6	11.782	
Procter & Gamble Co	USD	21	79,4	687,0	11.187		0			0	
Intel Corp	USD	51	34,5	687,0	12.123		0			0	
Corning Inc	USD	104	18,3	687,0	13.073		93	22,9	615,4	13.141	
Regions Financial Corp	USD	256	9,6	687,0	16.899		158	10,6	615,4	10.281	
Travelers Cos Inc/The	USD	22	112,9	687,0	17.256		21	105,9	615,4	13.923	
Microsoft Corp	USD	57	55,5	687,0	21.535		51	46,5	615,4	14.640	
Total					577.194					573.683	
Warrants					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Peugeot SA Warrents	EUR						118	1,4	744,6	1.243	
Total					0					1.243	
Totale kapitalandele					606.050					608.896	
Danske Aktier											
Danske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Auriga Industries	DKK						13	307,5	100,0	4.046	
Alk-Abello A/S	DKK						7	651,0	100,0	4.464	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

TRYG A/S	DKK					13	689,0	100,0	8.793
Topdanmark A/S	DKK					32	200,2	100,0	6.481
Bavarian Nordic Researc Ins	DKK					29	197,5	100,0	5.684
Dfds A/S	DKK					38	591,0	100,0	22.230
Coloplast B	DKK					6	519,0	100,0	3.010
Royal Unibrew A/S	DKK					14	1.087,0	100,0	15.205
Tønder Bank A/S	DKK	9	0,0	100,0		9	0,0	100,0	0
Santa Fe Group	DKK	6	65,5	100,0	392	48	52,0	100,0	2.487
Danske Andelskassers Bank	DKK	412	2,7	100,0	1.091	400	7,9	100,0	3.160
TDC A/S	DKK	36	34,4	100,0	1.239	235	47,2	100,0	11.100
FLS Industries A/S B	DKK	5	240,0	100,0	1.257	0	272,3	100,0	11
Rockwool International B	DKK	1	969,0	100,0	1.260	11	695,5	100,0	7.450
ROBLON A/S	DKK	7	227,0	100,0	1.651	18	282,0	100,0	4.939
F.E. Bording A/S	DKK	2	850,0	100,0	1.700	2	927,0	100,0	1.854
Greentech Energy Systems	DKK	313	6,6	100,0	2.047	334	7,3	100,0	2.435
Tk Development	DKK	261	8,0	100,0	2.071	185	8,0	100,0	1.478
Parken Sport & Entertainmen	DKK	38	55,0	100,0	2.081	38	54,0	100,0	2.043
Migatronic	DKK	9	250,0	100,0	2.159	6	175,0	100,0	1.102
North Media AS	DKK	157	14,1	100,0	2.208	157	18,2	100,0	2.850
Topsil Semiconductor Matls	DKK	7.953	0,3	100,0	2.251	7.953	0,4	100,0	3.261
Lollands Bank A/S	DKK	14	170,0	100,0	2.457	14	174,0	100,0	2.515
Sanistal A/S	DKK	38	65,0	100,0	2.470	33	40,5	100,0	1.322
Skako A/S	DKK	57	44,8	100,0	2.540	57	21,8	100,0	1.236
Møns Bank	DKK	19	145,0	100,0	2.702	19	118,5	100,0	2.208
William Demant Holding	DKK	5	657,0	100,0	3.102	0			0
Solar A/S	DKK	8	434,0	100,0	3.277	7	289,5	100,0	1.940
Nordjyske Bank A/S	DKK	32	114,5	100,0	3.678	32	105,0	100,0	3.373
Fynske Bank	DKK	54	71,0	100,0	3.837	54	82,5	100,0	4.458
Brdr. Hartmann B	DKK	15	271,0	100,0	3.932	45	173,0	100,0	7.808
Firstfarms A/S	DKK	98	41,1	100,0	4.028	98	44,6	100,0	4.372
H. Lundbeck A/S	DKK	18	235,4	100,0	4.134	18	122,8	100,0	2.254
Glunz & Jensen Intl/A S	DKK	79	52,5	100,0	4.152	116	35,9	100,0	4.164
SP Group A/S	DKK	11	373,5	100,0	4.228	18	219,5	100,0	4.021
Grønlandsbanken	DKK					7	612,0	100,0	4.228

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Royal Unibrew A/S	DKK	16	280,1	100,0	4.493		0			0	
Monberg og Thorsen B	DKK	11	440,0	100,0	5.050		10	260,0	100,0	2.691	
RTX A/S	DKK	71	79,5	100,0	5.629		234	57,0	100,0	13.314	
D/S Norden	DKK	49	122,1	100,0	5.976		89	131,4	100,0	11.641	
Spar Nord Bank A/S	DKK	108	61,0	100,0	6.566		60	58,0	100,0	3.499	
United Intl Enterprices	DKK	7	1.054,0	100,0	7.585		6	959,0	100,0	5.430	
SimCorp A/S	DKK	21	388,0	100,0	8.297		0			0	
ISS A/S	DKK	36	248,7	100,0	8.992		0			0	
A.P. Møller-Mærsk B	DKK	1	8.975,0	100,0	11.048		2	12.370,0	100,0	19.978	
NKT Holding A/S	DKK	32	356,9	100,0	11.402		46	331,5	100,0	15.246	
Carlsberg A/S B	DKK	20	612,5	100,0	12.523		36	478,8	100,0	17.071	
Christian Hansen Holding A/	DKK	31	431,7	100,0	13.239		0			0	
Ove Arkil B	DKK	13	1.044,0	100,0	13.257		12	848,0	100,0	9.889	
DSV A/S	DKK	58	271,7	100,0	15.650		0			0	
Harboes Bryggeri As-B	DKK	151	112,5	100,0	16.990		150	82,5	100,0	12.416	
Dfds	DKK	68	267,0	100,0	18.195		0			0	
Per Aarsleff B	DKK	9	2.111,0	100,0	18.784		14	1.158,0	100,0	15.876	
Sydbank A/S	DKK	89	221,8	100,0	19.679		125	190,2	100,0	23.829	
Bestyrelsesformand for Investeringsforeningen Sparinvest, Torben Nielsen, er næstformand i bestyrelsen for Sydbank A/S											
Schouw & Co. B	DKK	53	387,0	100,0	20.381		67	290,0	100,0	19.456	
Alm. Brand A/S	DKK	432	48,4	100,0	20.893		543	32,7	100,0	17.764	
Genmab A/S	DKK	23	917,5	100,0	21.061		0			0	
Jyske Bank	DKK	68	312,1	100,0	21.318		82	312,8	100,0	25.731	
A.P. Møller-Mærsk A	DKK	2	8.875,0	100,0	21.486		3	11.950,0	100,0	31.942	
Pandora A/S	DKK	27	872,0	100,0	23.187		70	504,5	100,0	35.489	
Novo Nordisk B	DKK	66	399,9	100,0	26.244		20	260,3	100,0	5.331	
Vestas Wind Systems A/S	DKK	59	483,8	100,0	28.313		146	226,5	100,0	33.009	
Danske Bank A/S	DKK	265	185,2	100,0	49.149		331	167,4	100,0	55.338	
Total					501.330					532.923	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding A	DKK	2	3.725,0	100,0	7.472		2	3.116,0	100,0	6.301	

Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014

	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Total					7.472					6.301	
Udenlandske noterede aktier											
SAS AB	DKK	575	19,9	100,0	11.448		602	11,8	100,0	7.106	
Nordea AB	DKK	173	75,8	100,0	13.083		195	72,0	100,0	14.019	
Grønlandsbanken	DKK	7	625,0	100,0	4.318						
Total					28.849					21.125	
Totale kapitalandele					537.651					560.349	

Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer

	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
11,00% Trigon Agri A/S 2015	SEK	2.000	35,0	81,5	570	0	2.000	65,5	78,6	1.030	0
9,75% Saxo Bank PERP	EUR	300	92,4	746,3	2.068	0	300	100,9	744,6	2.255	0
Total					2.638					3.285	

	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
10,75% Alam Sutera INT 2017	USD					0	200	106,6	615,4	1.312	0
4,63% Kazagro Natl Mg 2023	USD					0	450	84,1	615,4	2.328	0
10,75% Cobre Del Mayo 2018	USD					0	700	92,8	615,4	3.995	0
8,63% Topaz Marine SA 2018	USD					0	450	92,3	615,4	2.556	0
5,00% Petroleos de Ve 2015	USD					0	800	75,7	615,4	3.725	0
10,50% Virgolino de Ol 2018	USD					0	300	6,4	615,4	118	0
7,52% Axis Offsho FRN 2018	USD					0	200	85,5	615,4	1.052	0
7,50% Bassdrill Alpha 2018	USD					0	289	89,5	615,4	1.594	0
4,50% Alpek SA de CV 2022	USD					0	500	100,9	615,4	3.105	0
15,00% OSA Goliath PTE 2015	USD					0	20	105,0	615,4	129	0
6,25% Hengdeli Holding 2018	USD					0	300	102,6	615,4	1.894	0
5,88% Schahin II Fina 2022	USD					0	650	81,0	615,4	2.918	0
10,00% Bio Pappel SAB 2016	USD					0	250	100,1	615,4	1.540	0
6,75% Vedanta Resourc 2016	USD					0	250	103,5	615,4	1.593	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

9,50% Millennium Offs 2018	USD					0	400	100,5	615,4	2.474	0
15,00% Interoil E&P 2016	NOK					0	1.000	35,0	82,1	287	0
11,50% General Explora 2018	USD					0	400	84,0	615,4	2.068	0
7,50% ORO Negro Dril 2019	USD					0	500	81,8	615,4	2.516	0
12,00% OSA Goliath PTE 2018	USD	53	0,0	687,0		0	200	60,0	615,4	738	0
12,00% Deep Drilling 1 2015	USD					0	88	101,3	615,4	545	0
8,88% Santa Maria Off 2018	USD					0	400	95,4	615,4	2.348	0
9,50% Vedanta Resourc 2018	USD					0	200	108,3	615,4	1.332	0
8,00% Far Eastern Shi 2018	USD					0	500	42,0	615,4	1.293	0
13,00% Gulf Keystone P 2017	USD					0	400	70,0	615,4	1.723	0
7,88% Ferrexpo Financ 2016	USD					0	500	77,0	615,4	2.370	0
9,50% MILLENIUM OFFSH 2018	USD					0	300	100,0	615,4	1.846	0
7,75% Co Minera Ares 2021	USD					0	500	101,3	615,4	3.116	0
9,25% GOL Finance 2020	USD					0	100	100,3	615,4	617	0
13,38% Edcon Holdings 2019	EUR					0	800	38,9	744,6	2.316	0
9,50% Edcon Pty Ltd 2018	EUR					0	100	80,3	744,6	598	0
5,99% 1mdb Energy Ltd 2022	USD					0	1.000	116,2	615,4	7.152	0
11,88% Sound Global Lt 2017	USD					0	400	108,1	615,4	2.662	0
9,45% Mriya Agro Hold 2018	USD					0	300	13,8	615,4	254	0
4,88% Gold Fields Oro 2020	USD					0	600	83,6	615,4	3.086	0
10,75% Ceagro Agricola 2016	USD	100	6,3	687,0	43	0	0			0	0
12,00% Goliath Offsh. 2017	USD	275	7,5	687,0	142	0	0			0	0
Interoil Exploration p.2020	USD	101	23,0	687,0	159	0	0			0	0
8,875% Ultrapet 15.06.21	USD	275	10,0	687,0	189	0	275	106,0	615,4	1.794	0
6,75% Odebrcht Offshre 2022	USD	200	24,1	687,0	296	0	400	91,2	615,4	2.119	0
11,75% Psos Finance Lt 2018	USD	129	55,0	687,0	487	0	350	82,5	615,4	1.777	0
11,50% IRSA Inversione 2020	USD	100	106,1	687,0	729	0	100	110,4	615,4	679	0
6,00% Maxcom Telecomu 2020	USD	200	56,0	687,0	769	0	200	85,4	615,4	1.051	0
11,00% GLOBAL YATIRIM 2017	USD	150	80,0	687,0	824	0	150	89,8	615,4	828	0
7,75% GAJAH TUNGGAL 2018	USD	200	61,2	687,0	841	0	600	93,8	615,4	3.464	0
Gol Finance 7.500% 2017	USD	200	62,5	687,0	859	0	200	99,6	615,4	1.225	0
7,75% World Wide Supp 2017	USD	400	33,0	687,0	907	0	400	94,5	615,4	2.326	0
2,40% Teva Pharmaceut 2016	USD	150	100,7	687,0	1.037	0	0			0	0
7,75% China Automatio 2016	USD	400	100,9	687,0	1.043	0	400	99,5	615,4	2.448	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,88% Banco DO Brasil 2022	USD	200	76,9	687,0	1.057	0	0			0	0
11,00% Andino Invest H 2020	USD	200	84,8	687,0	1.165	0	400	106,9	615,4	2.631	0
5,25% Doric Nimrod AI 2023	USD	200	104,1	687,0	1.182	0	200	104,4	615,4	1.179	0
4,76% MTN Mauritius I 2024	USD	200	88,4	687,0	1.215	0	0			0	0
TRANSNET SOC LT 4.000% 2022	USD	200	88,6	687,0	1.218	0	200	94,4	615,4	1.161	0
4,19% ROSNEFT(ROSNEFT 2022	USD	200	88,8	687,0	1.220	0	200	73,8	615,4	908	0
4,30% Pertamina Perse 2023	USD	200	91,3	687,0	1.254	0	400	96,4	615,4	2.372	0
9,50% VTB Bank (VTB E PERP	USD	200	93,9	687,0	1.290	0	0			0	0
5,25% Turkiye Garanti 2022	USD	200	98,5	687,0	1.353	0	0			0	0
2,50% Sinopec GRP Ove 2020	USD	200	98,5	687,0	1.353	0	0			0	0
5,72% Sberbank (SB CA 2021	USD	200	98,8	687,0	1.358	0	0			0	0
6,63% Altice Financin 2023	USD	200	99,0	687,0	1.360	0	0			0	0
4,45% OJSC Novolipets 2018	USD	200	99,1	687,0	1.362	0	200	90,1	615,4	1.109	0
3,88% China Construct 2025	USD	200	99,3	687,0	1.364	0	0			0	0
7,38% Columbus Intl I 2021	USD	200	99,6	687,0	1.368	0	0			0	0
2,50% ABU Dhabi Natio 2018	USD	200	99,7	687,0	1.370	0	0			0	0
7,63% Texhong Textile 2016	USD	200	100,2	687,0	1.376	0	0			0	0
KOREA HYDRO & N 3.000% 2022	USD	200	100,3	687,0	1.378	0	200	99,9	615,4	1.230	0
3,88% Coca-Cola Femsa 2023	USD	200	101,3	687,0	1.392	0	0			0	0
5,25% Yapi VE Kredi B 2018	USD	200	101,6	687,0	1.396	0	200	103,0	615,4	1.267	0
3,38% Siam Commercial 2017	USD	200	101,8	687,0	1.398	0	0			0	0
5,00% Israel Electric 2024	USD	200	101,9	687,0	1.400	0	0			0	0
8,50% AngloGold Holdi 2020	USD	200	102,5	687,0	1.409	0	200	106,3	615,4	1.308	0
4,13% State Bank Indi 2017	USD	200	102,9	687,0	1.413	0	0			0	0
7,25% Halyk Savings B 2017	USD	200	103,1	687,0	1.417	0	0			0	0
7,40% Evraz Group SA 2017	USD	200	103,1	687,0	1.417	0	200	84,5	615,4	1.040	0
9,88% Altice Finco SA 2020	USD	200	105,1	687,0	1.444	0	0			0	0
10,38% Ferrexpo Financ 2019	USD	375	57,1	687,0	1.470	0	0			0	0
3,70% Gazprom OAO via 2018	EUR	200	100,0	746,3	1.492	0	200	88,4	744,6	1.316	0
5,75% Ilici Bank Ltd/ 2020	USD	200	111,3	687,0	1.529	0	0			0	0
2,25% Baidu INC 2017	USD	250	100,0	687,0	1.717	0	250	100,2	615,4	1.541	0
9,00% TiZir Ltd 2017	USD	300	84,0	687,0	1.731	0	500	80,7	615,4	2.483	0
2,75% QNB Finance Ltd 2018	USD	250	100,9	687,0	1.732	0	0			0	0
4,25% Korea GAS Corp 2020	USD	240	107,5	687,0	1.772	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,88% Ooredoo Interna 2019	USD	220	118,2	687,0	1.787	0	0			0	0
Grupo Elektra S 7.250% 2018	USD	300	89,8	687,0	1.850	0	300	102,3	615,4	1.889	0
5,40% Reliance Holdin 2022	USD	250	108,6	687,0	1.866	0	0			0	0
4,500% EMIRATES AIRLIN 2025	USD	300	101,1	687,0	1.894	0	300	100,7	615,4	1.860	0
2,95% Teva Pharmaceut 2022	USD	290	96,1	687,0	1.915	0	0			0	0
7,50% Genel Energy Fi 2019	USD	400	71,5	687,0	1.965	0	600	86,0	615,4	3.175	0
2,25% Shinhan Bank 2020	USD	300	98,5	687,0	2.031	0	0			0	0
3,25% Rakfunding Caym 2019	USD	300	98,7	687,0	2.035	0	0			0	0
4,20% PHOSAGRO OAO 2018	USD	300	99,3	687,0	2.046	0	300	87,1	615,4	1.608	0
1,33% Hyundai Cap FRN 2017	USD	300	99,9	687,0	2.060	0	300	100,1	615,4	1.848	0
3,25% Singtel Group T 2025	USD	300	100,0	687,0	2.062	0	0			0	0
9,50% Yuksel Insaat A 2015	USD	500	60,4	687,0	2.074	0	500	60,0	615,4	1.845	0
6,25% Finansbank AS 2019	USD	300	105,1	687,0	2.166	0	0			0	0
5,55% Bank of China H 2020	USD	300	108,7	687,0	2.240	0	0			0	0
15,00% Goliath Offsh. 2017	USD	330	99,5	687,0	2.257	0	0			0	0
8,25% Digicel Group L 2020	USD	400	82,8	687,0	2.276	0	0			0	0
8,75% DNO ASA 2020	USD	500	67,3	687,0	2.310	0	0			0	0
8,25% MHP SA 2020	USD	400	87,3	687,0	2.398	0	400	69,0	615,4	1.699	0
6,50% EVRAZ GROUP SA 2020	USD	400	94,2	687,0	2.589	0	400	74,5	615,4	1.834	0
3,63% ABU Dhabi Natio 2023	USD	400	96,2	687,0	2.644	0	0			0	0
7,88% Rosneft Finance 2018	USD	360	107,0	687,0	2.646	0	500	90,0	615,4	2.769	0
4,45% SEVERSTAL (STEE 2018	USD	400	100,1	687,0	2.751	0	400	81,5	615,4	2.006	0
7,88% Controladora Ma 2019	USD	370	109,0	687,0	2.771	0	0			0	0
6,38% Nord Gold NV 2018	USD	400	101,0	687,0	2.776	0	400	85,6	615,4	2.107	0
9,75% Salamander Ener 2020	USD	400	104,2	687,0	2.863	0	400	95,0	615,4	2.338	0
5,38% Banco De Credit 2020	USD	400	107,0	687,0	2.940	0	0			0	0
3,75% Hutchison Whamp PERP	EUR	400	100,4	746,3	2.998	0	400	101,6	744,6	3.026	0
5,75% Eskom Holdings 2021	USD	500	87,3	687,0	2.999	0	0			0	0
LS FINANCE 2022 4.250% 2022	USD	450	99,8	687,0	3.086	0	0			0	0
4,63% Golden Eagle Re 2023	USD	600	76,1	687,0	3.136	0	600	92,9	615,4	3.430	0
2,88% Korea GAS Corp 2018	USD	450	101,6	687,0	3.141	0	0			0	0
9,50% Kuwait Energy 2019	USD	500	91,8	687,0	3.153	0	500	93,8	615,4	2.885	0
3,88% Bangkok Bank PU 2022	USD	450	102,5	687,0	3.167	0	0			0	0
6,80% Citic Ltd 2023	USD	400	115,7	687,0	3.179	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,37% Marfrig Holding 2018	USD	500	96,8	687,0	3.325	0	250	99,5	615,4	1.531	0
4,88% Emirates NBD Pj 2023	USD	500	101,3	687,0	3.480	0	0			0	0
4,63% PKO Finance AB 2022	USD	500	104,6	687,0	3.593	0	0			0	0
4,37% GAZPROM NEFT (G 2022	USD	600	88,6	687,0	3.650	0	600	74,2	615,4	2.741	0
5,75% Indian OIL Corp 2023	USD	500	109,0	687,0	3.744	0	500	109,5	615,4	3.370	0
Total					157.564					146.422	

Unoterede udenl. obligationer

					31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
5,00% PA Resources 2016	USD	400	50,0	687,0	1.374	0	0			0	0	
Total					1.374					0		
Totale kapitalandele					161.576					149.707		

High Yield Value Bonds Udb.

Danske noterede obligationer

					31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
6,50% AX IV EG Ho FRN 2020	DKK					0	9.000	97,0	100,0	8.730	0	
5,51% Jacob Holm FRN 2019	SEK					0	3.000	100,8	78,6	2.376	0	
8,42% Spar Vendsyssel 2022	DKK					0	4.000	108,0	100,0	4.320	0	
11,00% Trigon Agri A/S 2015	SEK	5.000	35,0	81,5	1.426	0	5.000	65,5	78,6	2.574	0	
8,00% LM Group Holdin 2019	EUR	2.500	101,5	746,3	18.936	0	4.000	95,5	744,6	28.445	0	
9,75% Saxo Bank PERP	EUR	2.900	92,4	746,3	19.991	0	2.900	100,9	744,6	21.797	0	
Total					40.354					68.243		

Udenlandske noterede aktier

					31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
Norwegian Energy	NOK	295	26,6	77,6	6.081	0	0			0	0	
Total					6.081					0		

Udenlandske noterede obligationer

					31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
7,50% ORO Negro Dril 2019	USD					0	1.600	81,8	615,4	8.051	0	
6,63% Hybrid Raising PERP	EUR					0	150	16,1	744,6	180	0	
5,66% North Atlan FRN 2018	NOK					0	7.000	64,7	82,1	3.717	0	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,27% Bergteamet FRN 2018	SEK	0	10.000	20,1	78,6	1.580	0
8,40% Songa Offsh FRN 2016	NOK	0	5.000	87,5	82,1	3.591	0
8,97% Dolphin Gro FRN 2018	NOK	0	3.000	86,5	82,1	2.129	0
12,00% Norshore Atlant 2018	USD	0	1.800	79,0	615,4	8.751	0
7,41% HSH Nordbank AG PERP	EUR	0	2.000	32,3	744,6	4.808	0
10,00% Metro EXP HDG 2016	USD	0	1.000	40,0	615,4	2.462	0
13,00% Gulf Keystone P 2017	USD	0	2.600	70,0	615,4	11.200	0
7,79% DNO Interna FRN 2016	NOK	0	14.000	98,8	82,1	11.348	0
6,88% Matalan Finance 2019	GBP	0	1.500	95,5	959,5	13.745	0
8,00% Consolidated Mi 2020	USD	0	7.000	75,5	615,4	32.501	0
4,13% SM MTH Auto GRP 2021	EUR	0	4.000	98,5	744,6	29.329	0
9,50% Vedanta Resourc 2018	USD	0	3.500	108,3	615,4	23.316	0
7,00% TEPPCO Partners 2067	USD	0	100	73,7	615,4	453	0
15,00% Corral Petroleu 2017	USD	0	2.621	88,9	615,4	14.337	0
13,38% Edcon Holdings 2019	EUR	0	7.000	38,9	744,6	20.263	0
15,00% Corral Petroleu 2017	EUR	0	11.672	89,0	744,6	77.353	0
6,38% Lloyds Banking 2049	EUR	0	3.000	102,0	744,6	22.784	0
7,88% New World Resou 2018	EUR	0	1.000	69,5	744,6	5.175	0
11,00% Boats Investmen 2017	EUR	0	7.000	31,0	744,6	36.694	0
10,75% En Germany Hold 2015	EUR	0	1.263	96,4	744,6	9.066	0
10,50% Virgolino de Ol 2018	USD	0	2.000	6,4	615,4	788	0
6,00% Noreco 2016	NOK	0	88.461	40,0	82,1	29.042	0
7,88% Groupama SA 2039	EUR	0	3.000	111,4	744,6	24.892	0
15,00% Corral Petroleu 2017	USD	0	3.353	88,9	615,4	18.338	0
9,38% Petroplus Finan 2019	USD	0	2.000	37,3	615,4	4.585	0
11,50% Indalex Holding 2014	USD	0	275	1,0	615,4	17	0
9,00% Sterling Resour 2019	USD	0	1.800	94,0	615,4	10.412	0
7,00% Awilco Drilling 2019	USD	0	3.840	81,0	615,4	19.141	0
8,68% Polarcus Lt FRN 2019	NOK	0	10.000	50,0	82,1	4.106	0
13,50% Jasper Explorer 2016	USD	0	10.450	15,0	615,4	9.646	0
4,00% Songa Offshore 2019	USD	0	3.100	81,5	615,4	15.547	0
9,75% Ainmt Scandinav 2019	SEK	0	10.000	97,3	78,6	7.645	0
7,75% Prospector Fina 2019	USD	0	1.600	100,6	615,4	9.901	0
7,50% Songa Offsh FRN 2018	NOK	0	15.000	81,2	82,1	9.992	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

12,00% Deep Drilling 1 2015	USD					0	717	101,3	615,4	4.467	0
7,75% APERAM 2018	USD					0	800	102,4	615,4	5.040	0
11,00% Stork Technical 2017	EUR					0	3.250	85,4	744,6	20.661	0
7,50% Bassdrill Alpha 2018	USD					0	2.521	89,5	615,4	13.884	0
12,50% Thompson Creek 2019	USD					0	857	99,8	615,4	5.261	0
8,13% Navios Maritime 2019	USD					0	100	90,5	615,4	557	0
6,30% Groupama SA PERP	EUR					0	300	102,3	744,6	2.286	0
15,00% OSA Goliath PTE 2015	USD					0	1.258	105,0	615,4	8.132	0
7,00% Lloyds Banking 2049	GBP					0	2.000	99,5	959,5	19.089	0
8,38% Enterprise Prod 2066	USD					0	100	107,6	615,4	662	0
0,00% Dannemora Magne 2014	SEK	2.000	0,0	81,5		0	2.000	95,0	78,6	1.494	0
12,00% OSA Goliath PTE 2018	USD	3.352	0,0	687,0		0	12.700	60,0	615,4	46.892	0
15,00% EOAL Cyprus Hol 2014	USD	4.768	0,0	687,0		0	4.768	0,0	615,4	0	0
11,00% Northland Resou 2014	USD	6.039	0,0	687,0		0	7.261	25,0	615,4	11.170	0
4,0% Northland Resou 2017	USD	17.835	0,0	687,0		0	17.835	0,7	615,4	713	0
15,00% Northland Resou 2019	USD	26.424	0,0	687,0		0	26.424	3,0	615,4	4.878	0
8,60% Havila Shipping 2017	NOK		55,0	77,6		0	0	102,0	82,1	0	0
8,65% Dolphin Gro FRN 2019	NOK	5.000	1,0	77,6	39	0	5.000	81,5	82,1	3.344	0
8,50% OGX Austria Gmb 2018	USD	2.500	0,2	687,0	41	0	2.500	0,6	615,4	96	0
5,75% Technicolor SA PERP	EUR	2.675	0,4	746,3	73	0	2.675	0,6	744,6	125	0
13,50% PA Resources AB 2016	SEK	25.000	0,9	81,5	173	0	25.000	35,0	78,6	6.878	0
12,00% Chloe Marine Co 2016	USD	1.700	2,5	687,0	292	0	2.500	93,5	615,4	14.384	0
12,25% PA Resources AB 2016	NOK	51.750	0,9	77,6	341	0	51.750	35,0	82,1	14.866	0
11,75% Dannemora Miner 2016	USD	12.250	0,5	687,0	425	0	13.400	1,5	615,4	1.237	0
9,63% Marfrig Oversea 2016	USD	125	102,2	687,0	878	0	125	105,0	615,4	808	0
7,25% CNH America LLC 2016	USD	170	100,1	687,0	1.169	0	170	104,9	615,4	1.098	0
11,50% Midwest Vanadiu 2018	USD	4.500	4,0	687,0	1.237	0	4.500	11,3	615,4	3.115	0
7,63% Volstad Sub FRN 2016	NOK	2.815	70,5	77,6	1.540	0	2.908	100,0	82,1	2.387	0
7,00% Diamorph AB 2019	SEK	2.000	105,9	81,5	1.725	0	7.000	98,8	78,6	5.434	0
7,50% Genel Energy Fi 2019	USD	400	71,5	687,0	1.965	0	1.600	86,0	615,4	8.468	0
FIAT FINANCE & 7.000% 2017	EUR	250	106,1	746,3	1.980	0	0			0	0
7,00% Societe General PERP	EUR	250	109,7	746,3	2.047	0	250	111,4	744,6	2.074	0
Rexam Plc 6.75% 2067	EUR	300	100,9	746,3	2.260	0	0			0	0
6,50% Voyage Care Bon 2018	GBP	280	100,2	1.012,5	2.840	0	280	102,6	959,5	2.756	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

9,75% Petroleos De Ve 2035	USD	1.000	41,8	687,0	2.870	0	1.000	45,0	615,4	2.769	0
7,63% Kellwood Co 2017	USD	475	88,1	687,0	2.876	0	475	87,0	615,4	2.543	0
8,88% EDU UK Bondco P 2018	GBP	290	98,5	1.012,5	2.891	0	0			0	0
6,12% Norlandia C FRN 2018	NOK	4.000	100,5	77,6	3.120	0	4.000	101,8	82,1	3.342	0
5,25% Petroleos de Ve 2017	USD	1.000	50,0	687,0	3.436	0	1.000	46,5	615,4	2.861	0
6,25% Banco Santander PERP	EUR	500	95,0	746,3	3.547	0	500	98,1	744,6	3.651	0
1,38% Tesco Corp Trea 2019	EUR	500	96,3	746,3	3.594	0	0			0	0
8,41% Golden Ener FRN 2017	NOK	12.059	39,0	77,6	3.650	0	10.000	94,8	82,1	7.777	0
9,66% Havila Ship FRN 2016	NOK	20.000	24,0	77,6	3.725	0	35.000	103,0	82,1	29.589	0
8,88% Santa Maria Off 2018	USD	663	84,5	687,0	3.848	0	4.700	95,4	615,4	27.594	0
10,50% Waste Italia Sp 2019	EUR	1.265	41,8	746,3	3.947	0	3.000	92,5	744,6	20.664	0
2,25% ADT Corp 2017	USD	600	100,3	687,0	4.134	0	0			0	0
4,75% Softbank Group 2025	EUR	600	97,5	746,3	4.365	0	0			0	0
11,50% Midwest Vanadiu 2018	USD	15.900	4,0	687,0	4.369	0	9.000	11,0	615,4	6.092	0
7,75% China Automatio 2016	USD	1.680	100,9	687,0	4.379	0	1.680	99,5	615,4	10.281	0
7,50% Sanjel Corp 2019	USD	6.300	11,0	687,0	4.761	0	8.000	77,0	615,4	37.907	0
6,00% Sprint Communic 2016	USD	700	100,0	687,0	4.807	0	0			0	0
3,75% D.R. Horton Inc 2019	USD	700	100,5	687,0	4.834	0	0			0	0
4,76% MTN Mauritius I 2024	USD	800	88,4	687,0	4.860	0	0			0	0
9,88% GenOn Energy In 2020	USD	1.000	72,5	687,0	4.981	0	1.000	98,7	615,4	6.071	0
6,25% Paroc Group OY 2020	EUR	750	96,3	746,3	5.388	0	0			0	0
7,00% Lock AS 2021	EUR	750	104,7	746,3	5.860	0	750	104,3	744,6	5.822	0
6,00% Outerwall Inc 2019	USD	960	89,0	687,0	5.870	0	500	98,8	615,4	3.039	0
6,75% Match Group Inc 2022	USD	916	99,0	687,0	6.230	0	0			0	0
7,88% Societe General PERP	USD	1.000	100,1	687,0	6.879	0	1.000	96,8	615,4	5.954	0
9,12% RB of Scotland PERP	USD	1.000	101,3	687,0	6.960	0	1.000	100,2	615,4	6.165	0
6,38% ACI Worldwide I 2020	USD	1.000	103,0	687,0	7.076	0	0			0	0
10,25% Fuerstenberg Ca PERP	USD	1.000	103,5	687,0	7.108	0	1.000	102,2	615,4	6.288	0
6,00% Iron Mountain I 2023	USD	1.000	104,3	687,0	7.162	0	0			0	0
9,5% Mirabela Nickel 2019	USD	2.115	50,0	687,0	7.264	0	4.319	70,0	615,4	18.604	0
4,00% Heidelbergcemen 2016	EUR	1.000	100,7	746,3	7.515	0	0			0	0
3,38% Tesco PLC 2018	EUR	1.000	103,2	746,3	7.701	0	0			0	0
0,30% FCE Bank PL FRN 2018	EUR	1.100	99,1	746,3	8.134	0	0			0	0
4,25% Hertz Corp 2018	USD	1.200	101,8	687,0	8.389	0	1.700	100,1	615,4	10.471	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

12,00% Goliath Offsh. 2017	USD	17.462	7,5	687,0	8.997	0	0	0	0	0	0
6,13% Iron Mountain E 2022	GBP	873	103,0	1.012,5	9.106	0	0	0	0	0	0
4,58% Marine Harv FRN 2018	NOK	12.000	102,5	77,6	9.547	0	0	0	0	0	0
11,75% Psos Finance Lt 2018	USD	2.530	55,0	687,0	9.559	0	5.163	82,5	615,4	26.212	0
6,50% Norwegian Energ 2016	NOK	15.906	77,5	77,6	9.568	0	14.662	40,0	82,1	4.814	0
7,75% Smithfield Food 2017	USD	1.320	107,4	687,0	9.741	0	0	0	0	0	0
9,00% Sea Trucks Group 2018	USD	2.273	61,1	687,0	9.540	0	10.000	74,2	615,4	45.641	0
7,75% World Wide Supp 2017	USD	4.350	33,0	687,0	9.862	0	3.050	94,5	615,4	17.737	0
12,50% BPCE SA PERP	EUR	1.000	134,1	746,3	10.006	0	1.000	137,7	744,6	10.251	0
7,63% Frontier Commun 2024	USD	1.750	85,5	687,0	10.284	0	0	0	0	0	0
9,00% Sprint Communic 2018	USD	1.500	105,3	687,0	10.846	0	0	0	0	0	0
6,75% Acco Brands Cor 2020	USD	1.615	103,7	687,0	11.508	0	0	0	0	0	0
9,00% Banco Bilbao Vi PERP	USD	1.600	107,5	687,0	11.820	0	2.000	107,5	615,4	13.227	0
8,40% Harkand Finance 2019	USD	2.951	58,5	687,0	11.860	0	5.500	83,5	615,4	28.261	0
6,13% US Airways Grou 2018	USD	1.700	102,6	687,0	11.980	0	1.700	104,4	615,4	10.917	0
9,50% Edcon Pty Ltd 2018	EUR	2.700	60,2	746,3	12.127	0	4.400	80,3	744,6	26.319	0
9,50% Iona Energy Co 2018	USD	10.160	1,6	687,0	1.134	0	9.000	72,0	615,4	39.876	0
5,88% Tesco PLC 2016	EUR	1.600	103,5	746,3	12.360	0	0	0	0	0	0
9,50% Yuksel Insaat A 2015	USD	3.000	60,4	687,0	12.445	0	3.000	60,0	615,4	11.072	0
7,13% Contourglobal P 2019	USD	2.000	95,2	687,0	13.078	0	2.000	100,5	615,4	12.369	0
10,38% Cabot Financial 2019	GBP	1.250	107,7	1.012,5	13.634	0	0	0	0	0	0
10,00% Bluewater Holdi 2019	USD	3.700	54,0	687,0	13.726	0	12.900	91,5	615,4	72.636	0
5,38% Dana Holding Co 2021	USD	2.000	100,1	687,0	13.753	0	0	0	0	0	0
7,75% Fairfax Financi 2037	USD	2.000	113,1	687,0	15.537	0	2.000	116,7	615,4	14.368	0
10% Global Ship Lease 2019	USD	2.700	92,1	687,0	17.088	0	3.000	101,8	615,4	18.784	0
11,86% Oceanteam S FRN 2017	USD	4.383	60,5	687,0	18.217	0	5.850	103,5	615,4	37.260	0
6,75% BOA Deep C FRN 2019	NOK	39.417	65,0	77,6	19.885	0	43.000	94,7	82,1	33.427	0
6,875% AUS FINANCE PTY 2019	USD	4.100	71,8	687,0	20.209	0	6.000	82,5	615,4	30.461	0
7,00% Euro Direct FRN 2018	EUR	3.685	76,5	746,3	21.038	0	5.000	90,8	744,6	33.788	0
9,00% Frontier Commun 2031	USD	4.000	85,7	687,0	23.552	0	15.000	106,3	615,4	98.143	0
10,13% Assicurazioni G 2042	EUR	2.500	133,9	746,3	24.978	0	2.500	139,2	744,6	25.909	0
4,00% Softbank Group 2022	EUR	3.360	101,6	746,3	25.479	0	0	0	0	0	0
4,50% Virgin Media Fi 2025	EUR	3.600	95,5	746,3	25.657	0	0	0	0	0	0
7,88% Credit Agricole PERP	USD	3.675	102,4	687,0	25.842	0	3.675	102,2	615,4	23.104	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

15,00% Goliath Offsh. 2017	USD	3.876	99,5	687,0	26.492	0	0	0	0	0	0
6,88% Frontier Commun 2025	USD	4.750	82,3	687,0	26.848	0	0	0	0	0	0
5,63% Numericable-SFR 2024	EUR	3.600	101,6	746,3	27.297	0	0	0	0	0	0
6,75% Vpii Escrow Cor 2018	USD	4.039	99,1	687,0	27.497	0	0	0	0	0	0
7,25% Stora Enso OYJ 2036	USD	3.800	107,4	687,0	28.027	0	4.100	105,1	615,4	26.508	0
8,00% Barclays PLC PERP	EUR	3.500	108,7	746,3	28.395	0	3.500	104,4	744,6	27.215	0
7,64% RB of Scotland PERP	USD	4.000	104,7	687,0	28.768	0	4.000	105,2	615,4	25.888	0
10,00% Global Ship Lea 2019	USD	4.950	91,9	687,0	31.264	0	9.000	101,3	615,4	56.076	0
7,63% Lloyds Banking PERP	GBP	3.000	105,0	1.012,5	31.897	0	5.000	100,1	959,5	48.023	0
8,00% Unicredit Spa PERP	USD	5.000	95,0	687,0	32.648	0	5.000	97,6	615,4	30.038	0
7,00% Jacktel 2019	EUR	5.100	90,8	746,3	34.539	0	6.000	85,0	744,6	37.976	0
8,75% DNO ASA 2020	USD	7.600	67,3	687,0	35.112	0	0			0	0
6,38% Groupama SA PERP	EUR	5.000	96,8	746,3	36.125	0	13.900	101,0	744,6	104.574	0
7,88% Lloyds Banking PERP	GBP	3.444	106,3	1.012,5	37.058	0	5.444	101,5	959,5	53.003	0
7,00% Barclays PLC PERP	GBP	4.000	98,3	1.012,5	39.812	0	6.050	96,4	959,5	55.941	0
Bundesrepublik 2.500% 2021	EUR	5.000	112,7	746,3	42.038	0	0			0	0
6,50% Bank of America 2016	USD	6.000	102,9	687,0	42.396	0	0			0	0
9,75% Salamander Ener 2020	USD	7.400	104,2	687,0	52.961	0	12.400	95,0	615,4	72.491	0
9,00% TiZir Ltd 2017	USD	11.900	84,0	687,0	68.671	0	13.100	80,7	615,4	65.046	0
Total					1.357.363					2.173.980	
Unoterede udenl. obligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
5,00% PA Resources 2016	USD	8.000	50,0	687,0	27.479	0	0			0	0
Total					27.479					0	
Warrants					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Iona Energy Inc Call WTS	CAD	1.213	0,0	494,6			0			0	
Northland Resources WTS0719	NOK	5.614	0,0	77,6			5.614	0,0	82,1	0	
Total					0					0	
Totale kapitalandele					1.431.277					2.242.223	
Indeksobligationer											
cash price bonds indeksobligationer					31-12-2015					31-12-2014	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
2,50% United King IL 2016	GBP					0	350	329,5	959,5	11.065	0
4,00% Sweden IL 2020	SEK	760	160,6	81,5	995	0	2.500	160,6	78,6	3.156	0
3,00% New Zealand IL 2030	NZD	230	109,9	470,3	1.189	0	230	112,8	481,0	1.248	0
2,00% New Zealand IL 2025	NZD	250	101,4	470,3	1.193	0	250	102,9	481,0	1.238	0
4,00% Australia IL 2020	AUD	230	189,8	499,8	2.182	0	230	191,8	503,6	2.221	0
3,50% Sweden IL 2028	SEK	1.700	181,7	81,5	2.517	0	5.000	184,0	78,6	7.233	0
2,50% Australia IL 2030	AUD	500	137,9	499,8	3.445	0	500	139,9	503,6	3.522	0
3,00% Australia IL 2025	AUD	500	141,9	499,8	3.545	0	500	143,4	503,6	3.611	0
2,50% United King IL 2020	GBP	155	355,0	1.012,5	5.572	0	390	369,1	959,5	13.811	0
Total					20.638					47.106	
Udenlandske indeksobligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
0,13% USA IL 2016	USD					0	1.000	99,8	615,4	6.605	0
United States T 3.375% 2032	USD					0	200	142,5	615,4	2.346	0
0,13% USA IL 2022	USD					0	490	97,7	615,4	3.089	0
0,75% USA IL 2042	USD					0	470	97,9	615,4	2.974	0
0,38% United King IL 2062	GBP					0	880	158,9	959,5	14.658	0
0,25% France IL 2018	EUR					0	350	101,9	744,6	2.765	0
1,50% Canada IL 2044	CAD					0	600	123,5	531,3	4.287	0
0,50% United King IL 2050	GBP					0	300	147,3	959,5	5.119	0
0,10% Germany IL 2026	EUR	88	105,3	746,3	698	0	0			0	0
0,70% France IL 2030	EUR	114	108,2	746,3	924	0	115	108,4	744,6	932	0
1,00% Spain I/L B IL 2030	EUR	169	98,3	746,3	1.239	0	0			0	0
1,80% Spain I/L B IL 2024	EUR	175	109,6	746,3	1.437	0	0			0	0
0,50% Germany IL 2030	EUR	176	109,6	746,3	1.456	0	150	111,2	744,6	1.256	0
0,55% Spain I/L B IL 2019	EUR	201	102,7	746,3	1.545	0	0			0	0
4,25% Canada IL 2021	CAD	215	127,6	494,6	2.077	0	215	128,7	531,3	2.228	0
0,10% Denmark IL 2023	DKK	2.000	103,2	100,0	2.150	0	2.000	102,8	100,0	2.135	0
4,00% Canada IL 2031	CAD	200	156,6	494,6	2.155	0	200	157,2	531,3	2.301	0
4,25% Canada IL 2026	CAD	230	144,8	494,6	2.385	0	230	145,3	531,3	2.544	0
Italy Buoni Pol 2.550% 2041	EUR	242	126,1	746,3	2.477	0	0			0	0
1,85% France IL 2027	EUR	278	122,3	746,3	2.716	0	410	123,5	744,6	4.035	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,15% France IL 2032	EUR	201	148,3	746,3	2.754	0	350	151,6	744,6	4.888	0
0,10% Germany IL 2023	EUR	348	104,8	746,3	2.820	0	0			0	0
0,13% United King IL 2019	GBP	300	104,9	1.012,5	3.310	0	0			0	0
2,10% France IL 2023	EUR	340	119,0	746,3	3.317	0	340	121,1	744,6	3.365	0
0,13% USA IL 2023	USD	500	96,0	687,0	3.398	0	2.000	97,0	615,4	12.285	0
Italy Buoni Pol 2.100% 2021	EUR	408	111,4	746,3	3.678	0	0			0	0
2,35% Italien BTPSei sep-19	EUR	427	109,4	746,3	3.862	0	0			0	0
0,13% United King IL 2029	GBP	320	109,7	1.012,5	3.884	0	650	113,4	959,5	7.679	0
0,25% France IL 2024	EUR	500	105,2	746,3	3.992	0	500	104,3	744,6	3.947	0
1,25% United King IL 2055	GBP	162	192,8	1.012,5	4.270	0	0			0	0
1,40% Japan IL 2018	JPY	70.000	108,5	5,7	4.448	0	70.000	111,2	5,1	4.102	0
0,13% United King IL 2068	GBP	265	160,4	1.012,5	4.474	0	0			0	0
France Gouverne 1.100% 2022	EUR	498	111,6	746,3	4.503	0	800	110,5	744,6	7.147	0
3,00% Canada IL 2036	CAD	500	149,4	494,6	4.563	0	500	150,4	531,3	4.883	0
1,38% USA IL 2020	USD	585	104,1	687,0	4.602	0	0			0	0
3,40% France IL 2029	EUR	350	146,1	746,3	4.779	0	350	150,3	744,6	4.904	0
1,10% Japan IL 2016	JPY	80.000	104,2	5,7	4.906	0	80.000	107,0	5,1	4.533	0
2,35% Italy IL 2035	EUR	448	123,1	746,3	4.926	0	0			0	0
France Gouverne 1.800% 2040	EUR	435	133,7	746,3	4.978	0	550	136,1	744,6	6.389	0
1,25% United King IL 2017	GBP	354	104,6	1.012,5	5.021	0	540	108,1	959,5	7.452	0
0,75% USA IL 2045	USD	845	87,3	687,0	5.120	0	0			0	0
2,60% Italy IL 2023	EUR	510	117,8	746,3	5.127	0	0			0	0
1,38% USA IL 2044	USD	722	101,9	687,0	5.157	0	1.360	113,9	615,4	9.715	0
0,63% USA IL 2043	USD	865	84,8	687,0	5.213	0	1.000	94,7	615,4	6.020	0
3,10% Italy IL 2026	EUR	539	124,6	746,3	5.320	0	0			0	0
2,13% USA IL 2040	USD	612	117,9	687,0	5.454	0	350	130,4	615,4	3.084	0
3,63% USA IL 2028	USD	445	130,9	687,0	5.885	0	1.480	138,0	615,4	18.453	0
1,88% USA IL 2019	USD	800	106,1	687,0	6.498	0	800	107,6	615,4	5.892	0
1,25% United King IL 2027	GBP	420	122,7	1.012,5	6.979	0	665	128,7	959,5	10.903	0
0,13% USA IL 2018	USD	1.000	99,9	687,0	7.060	0	1.000	99,8	615,4	6.306	0
2,13% USA IL 2041	USD	815	118,6	687,0	7.211	0	1.220	131,4	615,4	10.698	0
2,25% Frankrig OATei jul-20	EUR	730	114,3	746,3	7.609	0	787	114,4	744,6	8.190	0
0,13% USA IL 2019	USD	1.150	99,5	687,0	7.979	0	690	99,1	615,4	4.265	0
1,38% USA IL 2018	USD	1.050	103,6	687,0	8.244	0	2.600	104,9	615,4	18.477	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

2,00% USA IL 2026	USD	943	111,3	687,0	8.637	0	370	115,0	615,4	3.131	0
1,25% United King IL 2032	GBP	556	133,6	1.012,5	8.989	0	1.560	139,5	959,5	24.787	0
3,88% USA IL 2029	USD	699	136,0	687,0	9.450	0	2.030	143,6	615,4	25.915	0
0,13% USA IL 2022	USD	1.409	97,1	687,0	9.718	0	2.800	97,7	615,4	17.390	0
US TIPS 2.375 15jan17	USD	1.223	102,5	687,0	10.155	0	1.700	105,0	615,4	12.939	0
1,25% USA IL 2020	USD	1.355	104,1	687,0	10.571	0	1.795	105,2	615,4	12.656	0
0,63% USA IL 2024	USD	1.850	99,0	687,0	12.822	0	1.900	100,8	615,4	11.994	0
2,38% USA IL 2025	USD	1.589	113,8	687,0	15.679	0	1.000	117,8	615,4	9.131	0
0,63% United King IL 2042	GBP	1.000	138,3	1.012,5	17.104	0	1.000	141,4	959,5	16.461	0
0,38% USA IL 2023	USD	2.550	97,8	687,0	17.511	0	2.500	99,3	615,4	15.589	0
0,13% USA IL 2017	USD	2.500	99,8	687,0	17.949	0	1.800	100,2	615,4	11.599	0
0,13% United King IL 2024	GBP	1.614	106,1	1.012,5	18.566	0	2.394	110,1	959,5	26.882	0
0,63% USA IL 2021	USD	2.834	100,8	687,0	20.706	0	2.800	101,6	615,4	18.447	0
0,75% United King IL 2047	GBP	1.153	151,4	1.012,5	22.075	0	1.740	153,7	959,5	31.820	0
0,13% United King IL 2044	GBP	1.800	123,9	1.012,5	24.178	0	2.000	125,7	959,5	25.639	0
Total					416.713					495.233	
Totale kapitalandele					437.351					542.340	

INDEX Dow Jones Sustainability World

Danske noterede aktier

				31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Coloplast A/S	DKK	1	557,0	100,0	774		0			0	
NOVOZYMES A/S	DKK	2	330,6	100,0	826		2	259,8	100,0	650	
Novo Nordisk B	DKK	16	399,9	100,0	6.266		16	260,3	100,0	4.079	
Total					7.867					4.728	

Udenlandske noterede aktier

				31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Norsk Hydro ASA	NOK						20	42,4	82,1	697	
Royal Bk. Cda. Montreal Que	CAD						9	80,2	531,3	3.685	
Canadian Imperial Bank	CAD						2	99,8	531,3	1.103	
AGL Energy Ltd	AUD						15	13,4	503,6	1.023	
Cisco Systems Inc	USD						34	27,8	615,4	5.885	
Pepsico Inc.	USD						11	94,6	615,4	6.285	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Waste Management	USD					4	51,3	615,4	1.105
Siemens	EUR					6	93,8	744,6	4.394
Schneider Electric	EUR					4	60,6	744,6	1.602
RWE Ord.	EUR					4	25,7	744,6	828
Medtronic inc uds 0,10	USD					7	72,2	615,4	3.199
Toshiba Corp	JPY					34	512,4	5,1	894
Statoil ASA	NOK					10	131,2	82,1	1.034
Experian Group Ltd	GBP					7	10,9	959,5	762
Petroleo Brasileiro-Adr	USD					12	7,6	615,4	583
Henkel AG & Co KGaA	EUR					1	89,4	744,6	907
Air Products & Chemicals	USD					2	144,2	615,4	1.331
Atlas Copco AB	SEK					10	218,4	78,6	1.668
ABB LTD.	CHF					15	21,1	619,3	2.016
Bombardier Inc-B	CAD					27	4,2	531,3	595
Home Retail Group	GBP	7	1,0	1.012,5	71	7	2,1	959,5	140
Indivior PLC	GBP	4	1,9	1.012,5	86	4	1,5	959,5	65
Lotte Shopping Co Ltd	USD	3	9,8	687,0	203	3	12,2	615,4	225
Banco DO Brasil SA-Spon ADR	USD	10	3,7	687,0	253	10	8,7	615,4	534
Barrick Gold Corp	CAD	6	10,2	494,6	304	6	12,5	531,3	399
South32 Ltd	AUD	66	1,1	499,8	352	0			0
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	2	26,8	687,0	404	2	47,9	615,4	648
CNH Industrial NV	EUR	9	6,3	746,3	435	9	6,7	744,6	459
Pearson	GBP	6	7,4	1.012,5	484	6	11,9	959,5	742
Caixabank	EUR	21	3,2	746,3	504	21	4,4	744,6	682
Energias De Portugal SA	EUR	21	3,3	746,3	520	21	3,2	744,6	503
SBM Offshore	EUR	6	11,7	746,3	522	6	9,8	744,6	437
Royal Bank Scotland Group	GBP	17	3,0	1.012,5	534	17	3,9	959,5	660
Koninklijke DSM NV	EUR	2	46,3	746,3	553	2	50,6	744,6	603
Marks & Spencer	GBP	12	4,5	1.012,5	554	12	4,8	959,5	556
Electrolux AB -B-	SEK	4	205,2	81,5	585	0			0
Benesse Corporation	JPY	3	3.490,0	5,7	598	3	3.585,0	5,1	552
Campbell Soup Co Cap USD 0,	USD	2	52,6	687,0	614	0			0
ECOPETROL SA-SPONSORED ADR	USD	13	7,0	687,0	621	5	17,1	615,4	516
RELX NV	GBP	5	12,0	1.012,5	627	5	11,0	959,5	546

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Standard Life Plc	GBP	16	3,9	1.012,5	639	0			0
AU Optronics Corp	USD	32	2,9	687,0	640	15	5,1	615,4	470
Teck Resources Ltd-CIs B	CAD	24	5,3	494,6	642	7	15,9	531,3	616
Actelion Ltd-REG	CHF	1	139,6	686,3	642	0			0
Lanxess AG	EUR	2	42,7	746,3	655	2	38,5	744,6	589
Standard Chartered Plc	GBP	12	5,6	1.012,5	685	12	9,6	959,5	1.109
Staples Inc	USD	11	9,5	687,0	691	2	18,1	615,4	204
Osram Light Ag	EUR	2	38,8	746,3	695	2	32,8	744,6	585
Shaftesbury Plc	GBP	8	9,1	1.012,5	704	8	7,8	959,5	570
Best Buy Co Inc	USD	3	30,5	687,0	711	0			0
General Property Trust	AUD	30	4,8	499,8	717	30	4,4	503,6	657
Stockland Trust Ltd	AUD	35	4,1	499,8	717	35	4,1	503,6	726
Insurance Australia Group	AUD	27	5,6	499,8	750	0			0
Wolters Kluwer Cert.	EUR	3	31,0	746,3	763	0			0
Smith & Nephew Plc	GBP	6	12,1	1.012,5	765	6	11,9	959,5	713
United Microelectronics Cor	USD	60	1,9	687,0	775	60	2,3	615,4	838
Banco Bradesco-Adr	USD	24	4,8	687,0	777	20	13,4	615,4	1.613
Michelin (Cgde)-B	EUR	1	87,9	746,3	787	1	75,3	744,6	673
Mirvac Group	AUD	80	2,0	499,8	792	80	1,8	503,6	717
Snam Rete Gas	EUR	22	4,8	746,3	793	22	4,1	744,6	672
Delhaize Group SA	EUR	1	89,8	746,3	804	0			0
Lend Lease	AUD	11	14,3	499,8	805	0			0
Dexus Property Group	AUD	22	7,5	499,8	812	22	7,0	503,6	760
Air France-KLM	EUR	16	7,0	746,3	838	0			0
Symantec Corp	USD	6	21,0	687,0	851	3	25,7	615,4	474
Dnb Nor Asa	NOK	10	109,8	77,6	852	10	110,7	82,1	909
Sandvik AB	SEK	14	74,1	81,5	857	0			0
Newmont Mining Corp	USD	7	18,0	687,0	889	7	18,9	615,4	836
Brambles Ltd	AUD	16	11,6	499,8	899	16	10,6	503,6	832
Alcatel Lucent	EUR	33	3,7	746,3	907	33	3,0	744,6	736
Akzo N.V.	EUR	2	61,7	746,3	921	2	57,7	744,6	859
Sodexo	EUR	1	90,1	746,3	942	1	81,3	744,6	847
Compass Group	GBP	8	11,8	1.012,5	952	0			0
Cenovus Energy Inc	CAD	11	17,5	494,6	961	5	24,0	531,3	662

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Woodside Petroleum	AUD	7	28,7	499,8	961	7	38,0	503,6	1.282
Dai Nippon Printing	JPY	14	1.205,0	5,7	963	5	1.090,0	5,1	280
Ajinomoto	JPY	6	2.879,5	5,7	987	6	2.243,0	5,1	691
Repsol sa, Madrid	EUR	13	10,1	746,3	1.008	8	15,5	744,6	932
Baker Hughes inc.	USD	3	46,2	687,0	1.015	3	56,1	615,4	1.104
Komatsu	JPY	9	1.992,0	5,7	1.024	6	2.684,0	5,1	758
Svenska Cellulosa AB	SEK	5	246,5	81,5	1.024	0			0
Quest Diagnostics Inc	USD	2	71,1	687,0	1.026	2	67,1	615,4	867
Spectra Energy Corp	USD	6	23,9	687,0	1.036	3	36,3	615,4	715
BHP Billiton Plc	GBP	14	7,6	1.012,5	1.039	0			0
Hershey Co	USD	2	89,3	687,0	1.043	2	103,9	615,4	1.087
Baxalta Inc.	USD	4	39,0	687,0	1.046	0			0
NKSJ Holdings Inc	JPY	5	4.011,0	5,7	1.054	5	3.051,0	5,1	720
Aegon N.V.	EUR	27	5,2	746,3	1.060	27	6,3	744,6	1.266
Panasonic Corp	JPY	15	1.240,5	5,7	1.063	15	1.427,0	5,1	1.099
Rio Tinto Ltd.	AUD	5	44,7	499,8	1.073	5	58,0	503,6	1.403
Koninklijke Ahold nv	EUR	7	19,5	746,3	1.073	7	14,8	744,6	811
Autodesk Inc	USD	3	60,9	687,0	1.088	3	60,1	615,4	961
HP Inc	USD	14	11,8	687,0	1.098	14	40,1	615,4	3.334
Amcor Ltd	AUD	17	13,4	499,8	1.116	17	13,6	503,6	1.136
SK Telecom Adr	USD	8	20,2	687,0	1.121	8	27,0	615,4	1.346
Fresenius Medical Care Ag &	EUR	2	77,7	746,3	1.160	2	61,9	744,6	921
Sempra Energy Com	USD	2	94,0	687,0	1.162	2	111,4	615,4	1.234
Ingersoll-Rand Plc	USD	3	55,3	687,0	1.177	2	63,4	615,4	741
Kering	EUR	1	158,0	746,3	1.179	1	159,5	744,6	1.188
Hitachi	JPY	30	691,5	5,7	1.185	30	900,7	5,1	1.387
Enel Spa	EUR	43	3,9	746,3	1.245	43	3,7	744,6	1.180
Fiat	EUR	13	12,9	746,3	1.253	8	9,6	744,6	572
Deutsche Boerse Ag	EUR	2	81,4	746,3	1.257	0			0
RELX NV	EUR	11	15,5	746,3	1.284	7	19,8	744,6	1.064
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	10	17,2	746,3	1.286	6	13,6	744,6	609
Hcp Inc	USD	5	38,2	687,0	1.314	0			0
Koninklijke Philips Electro	EUR	7	23,6	746,3	1.315	7	24,2	744,6	1.345
Itochu Corp	JPY	16	1.442,0	5,7	1.318	10	1.292,0	5,1	630

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Nokia B	EUR	27	6,6	746,3	1.350	0			0
Rio Tinto PLC (REG)	GBP	7	19,8	1.012,5	1.389	7	30,0	959,5	1.994
Baxter International Inc.	USD	5	38,2	687,0	1.399	5	73,3	615,4	2.407
Terna Spa	EUR	40	4,8	746,3	1.405	40	3,8	744,6	1.108
Hewlett Packard Enterpris	USD	14	15,2	687,0	1.410	0			0
Linde Ag	EUR	1	133,9	746,3	1.418	1	154,2	744,6	1.608
Adidas-Salomon Ag	EUR	2	89,9	746,3	1.420	2	57,6	744,6	908
Fuji Photo Film	JPY	5	5.080,0	5,7	1.451	5	3.701,0	5,1	950
Volvo Ab-B Shares	SEK	23	79,1	81,5	1.452	23	84,7	78,6	1.500
Johnson Controls inc	USD	5	39,5	687,0	1.465	5	48,3	615,4	1.606
Shinhan Financial Group Co	USD	6	33,6	687,0	1.500	6	40,4	615,4	1.616
Itau Unibanco Holding SA	USD	34	6,5	687,0	1.541	18	13,0	615,4	1.458
Weyerhaeuser Co	USD	8	30,0	687,0	1.545	8	35,9	615,4	1.656
Deutsche Post AG	EUR	8	26,0	746,3	1.550	8	27,0	744,6	1.611
Enbridge Inc	CAD	7	46,0	494,6	1.570	7	59,7	531,3	2.190
WPP PLC	GBP	10	15,6	1.012,5	1.583	10	13,5	959,5	1.291
Mitsubishi Corp.	JPY	14	2.028,0	5,7	1.587	0			0
Societe Generale	EUR	5	42,6	746,3	1.588	0			0
Mitsui	JPY	19	1.445,5	5,7	1.593	16	1.621,5	5,1	1.332
Hennes & Mauritz -B-	SEK	7	302,1	81,5	1.649	7	325,6	78,6	1.715
Transcanada Corp	CAD	7	45,2	494,6	1.656	5	57,1	531,3	1.399
Aviva Plc	GBP	32	5,2	1.012,5	1.682	20	4,8	959,5	939
Zurich Financial Services	CHF	1	258,4	686,3	1.788	1	311,7	619,3	1.946
Danone	EUR	4	62,3	746,3	1.798	3	54,5	744,6	1.156
Deutsche Bank AG	EUR	11	22,5	746,3	1.832	0			0
Unibail-Rodamco SE	EUR	1	234,4	746,3	1.837	1	212,9	744,6	1.664
Humana Inc	USD	2	178,5	687,0	1.839	1	143,6	615,4	972
Barclays Bank	GBP	86	2,2	1.012,5	1.915	86	2,4	959,5	2.019
Halliburton Co Com USD 2,50	USD	8	34,0	687,0	1.918	6	39,3	615,4	1.476
Amadeus IT Holding SA	EUR	6	40,7	746,3	1.943	3	33,1	744,6	838
BG Group Plc	GBP	21	9,9	1.012,5	2.073	21	8,7	959,5	1.725
SWISS RE	CHF	3	98,2	686,3	2.106	2	83,7	619,3	1.278
Praxair Inc.	USD	3	102,4	687,0	2.132	3	129,6	615,4	2.018
Muenchener Rueckver AG reg	EUR	2	184,6	746,3	2.135	1	165,8	744,6	1.173

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Mcgraw-Hill Companies	USD	3	98,6	687,0	2.235	2	89,0	615,4	1.095
Kao	JPY	6	6.255,0	5,7	2.250	6	4.757,0	5,1	1.538
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	8	4.712,0	5,7	2.260	8	3.933,5	5,1	1.696
Unicredito Italiano	EUR	60	5,1	746,3	2.291	44	5,3	744,6	1.740
Target Corp	USD	5	72,6	687,0	2.344	5	75,9	615,4	2.196
BMW	EUR	3	97,6	746,3	2.388	3	89,8	744,6	2.191
Iberdrola SA	EUR	49	6,6	746,3	2.401	33	5,6	744,6	1.380
Eni SPA	EUR	24	13,8	746,3	2.472	18	14,5	744,6	1.945
BHP Billiton	AUD	28	17,9	499,8	2.502	0			0
Credit Suisse Group	CHF	18	21,7	686,3	2.687	10	25,1	619,3	1.585
Bank of New York Mellon Co.	USD	10	41,2	687,0	2.690	7	40,6	615,4	1.748
Unilever PLC	GBP	9	29,3	1.012,5	2.709	9	26,3	959,5	2.305
Banco Bilbao Vizcaya Arg.	EUR	55	6,7	746,3	2.770	45	7,9	744,6	2.651
CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	7	77,4	494,6	2.793	7	79,8	531,3	3.097
AXA	EUR	15	25,2	746,3	2.840	12	19,2	744,6	1.657
National Australia Bank	AUD	19	30,2	499,8	2.878	16	33,6	503,6	2.650
Inditex	EUR	12	31,7	746,3	2.886	9	23,7	744,6	1.590
Intesa Sanpaolo	EUR	131	3,1	746,3	3.029	102	2,4	744,6	1.847
ANZ Bank	AUD	22	27,9	499,8	3.087	18	32,1	503,6	2.847
BNP Paribas S.A.	EUR	8	52,2	746,3	3.192	6	49,3	744,6	2.311
Abbott Laboratories Com NPV	USD	10	44,9	687,0	3.239	10	45,0	615,4	2.909
ING Group NV	EUR	38	12,5	746,3	3.542	30	10,8	744,6	2.446
Dow Chemical	USD	10	51,5	687,0	3.607	8	45,6	615,4	2.133
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	6	62,8	1.012,5	3.625	4	52,1	959,5	2.250
United Parcel SVC	USD	6	96,2	687,0	3.966	6	111,2	615,4	4.105
Astrazeneca PLC	GBP	9	46,2	1.012,5	4.022	9	45,6	959,5	3.761
3M Company	USD	4	150,6	687,0	4.036	0			0
UBS AG	CHF	30	19,5	686,3	4.044	26	17,1	619,3	2.704
Toronto-Dominion Bank/The	CAD	15	54,2	494,6	4.050	12	55,5	531,3	3.539
Biogen Idec Inc	USD	2	306,4	687,0	4.104	2	339,5	615,4	3.656
BASF AG NPV	EUR	8	70,7	746,3	4.171	7	69,9	744,6	3.540
Banco Santander Central	EUR	123	4,6	746,3	4.199	93	7,0	744,6	4.868
Westpac Banking Corp.	AUD	25	33,6	499,8	4.228	21	33,2	503,6	3.542
SAP AG pref.	EUR	8	73,4	746,3	4.459	7	58,3	744,6	2.960

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Mondelez International	USD	15	44,8	687,0	4.528	12	36,3	615,4	2.615
Glaxosmithkline	GBP	33	13,7	1.012,5	4.589	33	13,8	959,5	4.358
Unilever CERT	EUR	15	40,1	746,3	4.638	13	32,6	744,6	3.159
Sanofi-Aventis	EUR	9	78,6	746,3	5.426	7	75,7	744,6	3.927
Total SA	EUR	18	41,3	746,3	5.594	13	42,5	744,6	4.217
AbbVie Inc	USD	14	59,2	687,0	5.779	11	65,4	615,4	4.430
Commonwealth Bank of Austr.	AUD	14	85,5	499,8	5.820	12	85,7	503,6	5.010
Taiwan Semiconductor-Sp ADR	USD	38	22,8	687,0	5.928	30	22,4	615,4	4.080
UnitedHealth Group inc.	USD	8	117,6	687,0	6.711	7	101,1	615,4	4.357
Amgen Inc	USD	7	162,3	687,0	7.583	6	159,3	615,4	5.391
Samsung Elect.-spon GDR	USD	2	531,5	687,0	7.865	2	605,0	615,4	6.605
Citigroup Inc.	USD	23	51,8	687,0	8.339	22	54,1	615,4	7.245
Intel Corp. Computer	USD	36	34,5	687,0	8.623	33	36,3	615,4	7.445
Bank of America Corp	USD	84	16,8	687,0	9.735	0			0
Roche Holding	CHF	6	276,4	686,3	11.215	4	269,9	619,3	7.335
Novartis AG	CHF	22	86,8	686,3	13.168	17	92,4	619,3	9.865
Nestle SA	CHF	26	74,6	686,3	13.389	21	73,0	619,3	9.576
Microsoft Corp. USD 0,00005	USD	64	55,5	687,0	24.317	57	46,5	615,4	16.322
Total					391.265				326.155
Totale kapitalandele					399.132				330.883

INDEX Emerging Markets

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
CYRELA BRAZIL REALTY SA EMP	BRL						17	11,1	231,5	435	
ZTE Corp	HKD						80	16,8	79,4	1.069	
OI SA	USD						2	3,2	615,4	41	
Sanlam Ltd	ZAR						30	70,0	53,2	1.117	
Southern Copper Corp	USD						5	28,2	615,4	789	
Nedbank Group Ltd	ZAR						7	249,0	53,2	896	
Centrais Eletricas Brasilei	USD						12	2,1	615,4	158	
Grupo Mexico SAB de CV	MXN						70	42,8	41,7	1.255	
Petroleo Brasileiro-Adr	USD						24	7,6	615,4	1.096	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

KOC Holding AS	USD					8	26,4	615,4	1.364
Chunghwa Telecom Co Ltd	USD					6	29,4	615,4	1.087
Bangkok Bank PCL-Foreign RE	THB					18	196,0	18,7	660
Hyundai Steel Co	KRW					2	63.500,0	0,6	675
INDO TAMBANGRAYA MEGAH TBK	IDR					27	15.375,0	0,0	206
LS Corp	KRW					2	54.300,0	0,6	608
Samsung C&T Corp/old	KRW					4	61.500,0	0,6	1.308
Samsung Engineering Co Ltd	KRW					1	37.900,0	0,6	117
China Shenhua Energy Co Ltd	HKD					76	23,0	79,4	1.384
Hellenic Telecommun Organiz	EUR					13	9,1	744,6	881
Semiconductor Manufacturing	HKD					1.200	0,7	79,4	676
UEM LAND HOLDINGS BHD	MYR					170	1,4	176,0	422
Petroleo Brasileiro SA	USD					10	7,3	615,4	449
Chaoda Modern Agriculture H	HKD					250	0,2	79,4	43
EMPRESA NAC ELEC-CHIL-SP AD	USD					5	44,7	615,4	1.459
Metalurgica Gerdau SA-Pref	BRL					20	11,3	231,5	523
TAIWAN GLASS IND CORP	TWD					130	24,7	19,5	625
Uralkali PJSC	USD					4	11,8	615,4	261
PPC Ltd	ZAR					60	27,5	53,2	878
CHINA STEEL CORP-SPONS GDR	USD					8	16,5	615,4	847
USINAS SIDER MINAS GER-PF A	BRL					18	5,1	231,5	210
PGE SA	PLN					22	18,9	173,2	720
Grupa Lotos SA	PLN					12	25,5	173,2	530
SIAM COMMERCIAL BANK PUB CO	THB					30	182,0	18,7	1.021
CCR SA	BRL					34	15,4	231,5	1.213
SOUZA CRUZ SA	BRL					7	19,3	231,5	295
Public Bank Berhad	MYR					54	18,3	176,0	1.739
AFRICAN BANK INVESTMENTS LT	ZAR	35	0,0	44,3		35	0,0	53,2	0
Hanergy Thin Film Power Gro	HKD	128	0,0	88,6		0			0
Shui ON Land Ltd	HKD	26	2,1	88,6	50	0			0
Impala Platinum Holdings Lt	ZAR	6	25,0	44,3	66	6	75,8	53,2	238
WEG SA	BRL	3	15,0	173,6	73	8	30,6	231,5	602
Cia Siderurgica Nacional SA	USD	11	1,0	687,0	74	11	2,1	615,4	141
Gerdau SA	USD	11	1,2	687,0	91	11	3,6	615,4	240

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

CHINA OILFIELD SERVICES-H	HKD	18	6,7	88,6	106	70	13,5	79,4	748
Yanzhou Coal Mining Co Ltd	HKD	36	3,6	88,6	116	36	6,6	79,4	188
Cia de Minas Buenaventura S	USD	4	4,3	687,0	118	4	9,6	615,4	235
HTC Corp	EUR	2	9,0	746,3	127	2	14,0	744,6	197
Ecopetrol SA	COP	65	1.110,0	0,2	156	65	2.080,0	0,3	350
AngloGold Ashanti Ltd	ZAR	3	106,3	44,3	160	3	101,7	53,2	184
INDUSTRIAS PENOLES SAB DE C	MXN	2	177,2	39,8	176	2	288,5	41,7	301
CIA Energetica Minas GER-PR	BRL	17	6,1	173,6	181	17	13,1	231,5	517
Acer Inc	USD	16	1,7	687,0	184	16	3,4	615,4	334
VTB Bank OJSC GDR REG S	USD	13	2,1	687,0	186	50	2,3	615,4	708
GOLD FIELDS LTD	ZAR	10	42,2	44,3	187	10	52,3	53,2	278
BANPU PUBLIC CO LTD	THB	63	16,0	19,1	192	63	24,9	18,7	293
Sociedad Quimica y Minera d	USD	2	19,0	687,0	196	2	23,9	615,4	220
Credicorp Ltd	USD		97,3	687,0	218	1	160,2	615,4	789
The Foschini Group Ltd	ZAR	4	121,8	44,3	221	14	133,2	53,2	992
MMC Norilsk Nickel OJSC ADR	USD	3	12,7	687,0	231	6	14,2	615,4	507
BB Seguridade Participacoes	BRL	6	24,3	173,6	232	20	32,2	231,5	1.489
Bidvest Group Ltd	ZAR	2	328,2	44,3	233	7	303,9	53,2	1.131
Latam Airlines Group SA	USD	6	5,4	687,0	238	6	12,0	615,4	474
Alior Bank SA	PLN	2	66,5	174,0	243	7	78,0	173,2	946
CHINA TELECOM CORP LTD-H	HKD	78	3,6	88,6	252	300	4,5	79,4	1.081
Hana Financial Group Inc	KRW	2	23.600,0	0,6	256	7	32.000,0	0,6	1.192
Tim Participacoes SA	USD	4	8,5	687,0	256	4	22,2	615,4	601
People's Insurance Co Grou-	HKD	78	3,8	88,6	263	300	3,6	79,4	864
Cosan SA Industria e Comerc	BRL	6	25,2	173,6	271	6	28,9	231,5	414
SAMSUNG HEAVY INDUSTRIES	KRW	4	10.850,0	0,6	273	4	19.950,0	0,6	480
Felda Global Ventures	MYR	100	1,7	160,0	274	100	2,2	176,0	384
CIA Brasileira De DIS-Pref	BRL	4	41,9	173,6	276	4	98,6	231,5	868
China Resources GAS Group L	HKD	14	23,2	88,6	287	50	20,2	79,4	799
Anglo American Platinum Ltd	ZAR	4	185,3	44,3	288	4	341,1	53,2	635
Airasia BHD	MYR	140	1,3	160,0	289	140	2,7	176,0	670
Ulker Biskuvi Sanayi	TRY	7	17,6	235,4	290	18	18,6	263,2	879
Itau Unibanco Holding SA	USD	7	6,5	687,0	301	21	13,0	615,4	1.647
BARLOWORLD LTD	ZAR	11	62,0	44,3	302	11	95,7	53,2	560

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ROSTELECOM-SPONSORED ADR	USD	6	7,5	687,0	307	6	9,1	615,4	334
Vale SA	USD	14	3,3	687,0	316	14	8,2	615,4	705
CHICONY ELECTRONICS CO LTD	TWD	21	72,2	20,9	318	54	88,5	19,5	927
Cpfl Energia SA	BRL	12	15,2	173,6	326	12	18,5	231,5	514
GCL-New Energy Holdings Lt	HKD	320	1,2	88,6	331	630	1,8	79,4	900
HYUNDAI ENGINEERING & CONST	KRW	2	28.550,0	0,6	335	2	42.100,0	0,6	471
AU Optronics Corp	USD	17	2,9	687,0	340	52	5,1	615,4	1.629
Telefonica Brasil SA NPV	USD	6	9,0	687,0	347	12	17,7	615,4	1.262
Banco Santander-Chile ADR	USD	3	17,6	687,0	351	6	19,7	615,4	667
Siliconware Prec.	USD	7	7,8	687,0	354	26	7,6	615,4	1.208
TURKCELL ILETISIM HIZMET-AD	USD	6	8,5	687,0	356	6	15,1	615,4	568
TURKIYE HALK BANKASI	TRY	15	10,4	235,4	367	15	13,9	263,2	549
BANCO DE CHILE-ADR	USD	1	59,4	687,0	370	1	68,9	615,4	546
Intl Container Term Svcs In	PHP	37	70,3	14,6	379	37	115,0	13,8	584
Rosneft Oil Co	USD	16	3,5	687,0	382	16	3,5	615,4	346
Multiplan Empreendimentos	BRL	6	38,0	173,6	383	6	47,4	231,5	637
Itausa - Investimentos Itau	BRL	32	6,9	173,6	385	29	9,4	231,5	637
CIELO SA	BRL	7	33,6	173,6	390	14	41,7	231,5	1.389
DAEWOO ENGINEERING & CONSTR	KRW	12	5.600,0	0,6	394	12	5.890,0	0,6	396
Bank Zachodni WBK SA	PLN	1	284,0	174,0	398	1	375,0	173,2	524
AMMB HOLDINGS BHD	MYR	55	4,5	160,0	399	55	6,6	176,0	639
Vale SA	USD	23	2,6	687,0	401	23	7,3	615,4	1.023
Jumbo SA	EUR	6	9,7	746,3	403	9	8,5	744,6	568
DONGBU INSURANCE CO LTD	KRW	1	70.300,0	0,6	408	3	55.000,0	0,6	924
Belle International Holding	HKD	80	5,8	88,6	413	80	8,7	79,4	554
Posco ADR	USD	2	35,4	687,0	413	2	63,8	615,4	864
LOTTE CONFECTIONERY CO LTD	KRW		2.279.000,0	0,6	414	0	1.780.000,0	0,6	897
Corpbanca SA-ADR	USD	5	11,7	687,0	418	7	17,8	615,4	766
Inversiones Argos SA	COP	12	16.200,0	0,2	421	12	20.500,0	0,3	637
Astro Malaysia Holdings BHD	MYR	95	2,8	160,0	421	95	3,0	176,0	509
Hyundai Motor Co	USD	1	43,7	687,0	424	3	57,7	615,4	1.210
Mexichem SAB De CV-*	MXN	28	38,5	39,8	429	28	44,8	41,7	524
China Railway Group Ltd-H	HKD	83	5,9	88,6	433	0			0
GENTING BHD	MYR	37	7,3	160,0	435	37	8,9	176,0	578

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Advanced Info Service PCL	THB	15	152,0	19,1	435	15	251,0	18,7	704
BANCOLOMBIA S.A.-SPONS ADR	USD	2	26,8	687,0	441	4	47,9	615,4	1.267
Gentera SAB de CV	MXN	33	33,4	39,8	444	33	29,7	41,7	414
China Southern Airlines Co-	HKD	84	6,0	88,6	445	0			0
Petrobras - Petroleo Bras	BRL	30	8,6	173,6	446	30	9,6	231,5	666
Banco Bradesco-Adr	USD	14	4,8	687,0	449	28	13,4	615,4	2.345
TAURON POLSKA ENERGIA SA	PLN	90	2,9	174,0	451	90	5,1	173,2	787
TIGER BRANDS LTD	ZAR	3	316,4	44,3	456	3	368,1	53,2	636
Anhui Conch Cement Co Ltd	HKD	25	20,9	88,6	462	25	29,1	79,4	576
Thai Farmers Bank	THB	16	150,5	19,1	463	38	229,0	18,7	1.628
SUN ART RETAIL GROUP LTD	HKD	90	5,9	88,6	467	90	7,7	79,4	551
Titan Cement	EUR	4	17,6	746,3	471	4	19,2	744,6	512
Lotte Shopping Co Ltd	USD	7	9,8	687,0	473	7	12,2	615,4	526
HUANENG POWER INTL INC-H	HKD	80	6,7	88,6	474	160	10,5	79,4	1.331
China Communications Const-	HKD	68	7,9	88,6	477	0			0
China Shipping Container-H	HKD	250	2,2	88,6	479	500	2,5	79,4	972
Mobile Telesystems ADR	USD	11	6,2	687,0	483	8	7,2	615,4	336
Cosco Pacific Ltd	HKD	64	8,5	88,6	484	0			0
Hyundai Glovis Co Ltd	KRW		193.000,0	0,6	486	0	291.500,0	0,6	702
Tingyi (Cayman Isln) Hldg C	HKD	50	11,1	88,6	490	50	17,7	79,4	703
Growthpoint Properties Ltd	ZAR	48	23,2	44,3	492	48	27,5	53,2	698
Itau Unibanco Holding S-Pre	BRL	11	26,3	173,6	492	10	34,6	231,5	784
GREAT WALL MOTOR COMPANY-H	HKD	62	9,0	88,6	496	38	44,1	79,4	1.330
Life Healthcare Group Holdi	ZAR	32	35,1	44,3	500	32	42,8	53,2	732
EL Puerto De Liverpool-C1	MXN	6	210,1	39,8	501	13	147,9	41,7	802
United Tractors Tbk PT	IDR	60	16.950,0	0,0	507	60	17.350,0	0,0	517
BM&FBOVESPA SA	BRL	27	10,9	173,6	511	27	9,9	231,5	616
S-Oil Corp	KRW	1	79.400,0	0,6	512	1	48.400,0	0,6	298
Totvs SA	BRL	10	31,0	173,6	512	10	35,0	231,5	770
SK Innovation Co Ltd	KRW	1	130.000,0	0,6	518	1	85.100,0	0,6	324
Grupo Financiero Banorte-O	MXN	14	95,0	39,8	527	40	81,2	41,7	1.342
Standard Bank Group Ltd/Sou	ZAR	11	113,5	44,3	533	21	143,5	53,2	1.603
Coca-Cola Femsa SAB-SER L	MXN	11	123,9	39,8	536	11	126,6	41,7	575
Turkiye Garanti Bankasi AS	TRY	32	7,1	235,4	536	32	9,4	263,2	793

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

PetroChina Co Ltd	HKD	120	5,1	88,6	540	270	8,6	79,4	1.843
XL Axiata TBK PT	IDR	300	3.650,0	0,0	546	300	4.865,0	0,0	725
Severstal - GDR REG S	USD	10	8,4	687,0	546	0			0
Kuala Lumpur Kepong Bhd	MYR	15	22,9	160,0	549	15	22,8	176,0	602
Redefine Properties Ltd	ZAR	130	9,7	44,3	559	130	10,7	53,2	740
Longfor Properties	HKD	55	11,6	88,6	564	0			0
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	9	143,3	44,3	572	9	168,2	53,2	805
CHINA DEVL FIN	TWD	336	8,2	20,9	578	336	10,1	19,5	661
British American Tobacco Bh	MYR	6	56,1	160,0	583	6	65,1	176,0	745
S1 CORPORATION	KRW	1	99.700,0	0,6	584	2	71.200,0	0,6	957
Woori Finance Holdings Co L	USD	4	22,6	687,0	590	4	27,3	615,4	637
Hyundai Heavy Industries Co	KRW	1	87.800,0	0,6	592	1	115.000,0	0,6	740
LOJAS AMERICANAS SA-PREF	BRL	18	19,4	173,6	592	18	17,2	231,5	702
ASPEN PHARMACARE HOLDINGS L	ZAR	4	309,5	44,3	593	9	406,0	53,2	1.894
GRUPO AEROPORTUARIO DEL-B S	MXN	10	152,1	39,8	593	20	92,7	41,7	766
Mediclinic International Lt	ZAR	11	119,0	44,3	593	18	100,7	53,2	964
INDOFOOD SUKSES MAKMUR	IDR	230	5.175,0	0,0	593	230	6.750,0	0,0	771
LOJAS RENNER S.A.	BRL	20	17,1	173,6	594	4	76,5	231,5	708
Mega Financial Holding Co L	TWD	135	21,3	20,9	600	270	24,5	19,5	1.285
PTT PCL	THB	13	244,0	19,1	606	13	324,0	18,7	788
Amorepacific Group	KRW	1	148.000,0	0,6	607	0			0
KT&G Corp	KRW	1	104.500,0	0,6	612	2	76.100,0	0,6	895
E.Sun Financial Holding Co	TWD	154	19,2	20,9	616	301	19,7	19,5	1.150
RMB HOLDINGS LTD	ZAR	25	55,6	44,3	616	25	64,3	53,2	856
TSINGTAO BREWERY CO LTD-H	HKD	20	35,1	88,6	622	20	52,6	79,4	835
Bank Pekao SA	PLN	2	143,5	174,0	624	2	178,7	173,2	774
China Airlines Ltd	TWD	250	12,0	20,9	627	0			0
China Unicom Hong Kong Ltd	HKD	75	9,5	88,6	628	75	10,4	79,4	619
KB Financial Group Inc	USD	3	27,9	687,0	632	7	32,6	615,4	1.405
Surgutneftegas-SP ADR	USD	20	4,6	687,0	634	20	4,2	615,4	523
Enersis SA	USD	8	12,2	687,0	634	14	16,0	615,4	1.420
LG Display Co Ltd	USD	9	10,4	687,0	645	9	15,2	615,4	839
Baidu Inc - Spon ADR	USD		189,0	687,0	649	0			0
RUENTEX DEVELOPMENT CO LTD	TWD	73	42,9	20,9	651	73	50,4	19,5	713

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Braskem SA	USD	7	13,5	687,0	651	7	12,9	615,4	556
INDUSTRIAL BANK OF KOREA	KRW	9	12.350,0	0,6	651	9	14.100,0	0,6	710
Tata Steel Ltd	USD	24	4,0	687,0	655	24	6,2	615,4	921
Haitong Securities Co Ltd-H	HKD	54	13,7	88,6	656	54	19,5	79,4	836
BTS Group Holdings PCL	THB	380	9,1	19,1	660	380	9,7	18,7	686
Philippine Long Dist.Tele.	PHP	2	2.060,0	14,6	662	0	2.906,0	13,8	200
Largan Precision Co Ltd	TWD	1	2.270,0	20,9	665	0			0
Want Want China Holdings Lt	HKD	130	5,8	88,6	665	130	10,2	79,4	1.054
MTN Group Ltd	ZAR	11	132,9	44,3	666	19	221,4	53,2	2.238
SINOPEC SHANGHAI PETROCHEM- ULTRAPAR PARTICPAC-SPON ADR	HKD	245	3,1	88,6	671	525	2,3	79,4	946
	USD	6	15,3	687,0	681	6	19,1	615,4	763
Sime Darby Bhd	MYR	55	7,8	160,0	682	55	9,2	176,0	890
ENKA INSAAT VE SANAYI AS	TRY	64	4,5	235,4	684	58	5,3	263,2	804
Telekomunikasi Indonesia Tb	IDR	444	3.105,0	0,0	687	850	2.865,0	0,0	1.210
Uni-President Enterprises C	TWD	60	54,9	20,9	693	96	50,2	19,5	934
RUENTEX INDUSTRIES LTD	TWD	55	61,4	20,9	703	55	66,7	19,5	711
Shanghai Industrial	HKD	39	20,4	88,6	703	39	23,3	79,4	720
Capitec Bank Holdings Ltd	ZAR	3	538,6	44,3	716	0			0
Cemex SAB-CPO	MXN	193	9,4	39,8	723	185	15,0	41,7	1.165
WPG Holdings Ltd	TWD	110	31,5	20,9	724	110	36,9	19,5	789
Tatneft-Sponsored ADR	USD	4	26,4	687,0	727	7	24,5	615,4	1.058
China Mengniu Dairy Co	HKD	65	12,6	88,6	728	33	32,0	79,4	838
ENN Energy Holdings Ltd	HKD	20	41,4	88,6	733	20	44,0	79,4	698
Samsung Fire & Marine Ins	KRW		307.500,0	0,6	735	0			0
Bank Mandiri Persero TBK PT	IDR	160	9.250,0	0,0	738	160	10.775,0	0,0	857
Sberbank of Russia ADR	USD	19	5,8	687,0	744	40	3,9	615,4	953
Hong Leong Bank Berhad	MYR	35	13,4	160,0	748	30	14,0	176,0	738
FirstRand Ltd	ZAR	40	42,4	44,3	751	40	50,6	53,2	1.076
LG Electronics Inc	KRW	2	53.800,0	0,6	756	2	59.100,0	0,6	794
China Communications Servi-	HKD	300	2,9	88,6	774	300	3,6	79,4	867
Alfa S.A.B.-A	MXN	58	34,1	39,8	787	58	32,9	41,7	798
Akbank T.A.S.	TRY	50	6,7	235,4	788	50	8,7	263,2	1.140
SIAM CEMENT PUB CO-FOR REG	THB	9	460,0	19,1	790	9	448,0	18,7	754
China Citic Bank Corp Ltd-H	HKD	180	5,0	88,6	801	180	6,2	79,4	888

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Petronas Chemicals Group Bh	MYR	70	7,3	160,0	814	70	5,5	176,0	671
Metropolitan Bank & Trust	PHP	70	80,5	14,6	817	60	83,0	13,8	685
CP ALL PCL	THB	110	39,3	19,1	824	110	42,5	18,7	874
United Microelectronics Cor	USD	64	1,9	687,0	827	64	2,3	615,4	894
LG CORP	KRW	2	70.800,0	0,6	830	2	61.200,0	0,6	685
ICICI Bank Ltd	USD	16	7,8	687,0	836	26	11,6	615,4	1.866
Formosa Plastics Corp	TWD	52	77,0	20,9	837	52	72,3	19,5	732
Genting Malaysia BHD	MYR	120	4,4	160,0	841	120	4,1	176,0	860
CHANG HWA COMMERCIAL BANK	TWD	256	15,7	20,9	841	239	18,2	19,5	846
Hengan International Group	HKD	13	73,2	88,6	844	13	81,1	79,4	836
Amorepacific Corp	KRW		414.500,0	0,6	850	0			0
NovaTek OAO	USD	2	82,2	687,0	850	2	78,4	615,4	727
LG Uplus Corp	KRW	14	10.400,0	0,6	853	14	11.500,0	0,6	901
Globe Telecom Inc	PHP	3	1.852,0	14,6	865	3	1.730,0	13,8	762
Remgro Ltd	ZAR	8	245,2	44,3	870	8	254,0	53,2	1.081
Agricultural Bank of China-	HKD	310	3,2	88,6	871	310	3,9	79,4	964
CIMB Group Holdings Bhd	MYR	120	4,5	160,0	872	120	5,6	176,0	1.174
Sasol Ltd	ZAR	5	419,4	44,3	876	8	431,0	53,2	1.837
Shinhan Financial Group Co	USD	4	33,6	687,0	877	7	40,4	615,4	1.740
Lukoil OAO	USD	4	32,2	687,0	889	7	39,8	615,4	1.712
Hyosung Corporation	KRW	1	117.500,0	0,6	895	2	68.400,0	0,6	881
China Minsheng Banking-H	HKD	132	7,7	88,6	899	132	10,2	79,4	1.068
CITIC SECURITIES CO LTD-H	HKD	56	18,1	88,6	899	56	29,2	79,4	1.298
Ctbc Financial Holding Co L	TWD	258	16,9	20,9	911	239	20,6	19,5	954
Grupo Bimbo SAB de CV	MXN	50	46,0	39,8	914	50	40,7	41,7	850
SK Hynix Inc	KRW	5	30.750,0	0,6	917	8	47.750,0	0,6	2.109
Unilever Indonesia Tbk PT	IDR	50	37.000,0	0,0	922	50	32.300,0	0,0	802
Gazprom (Rao) Ads	USD	36	3,7	687,0	926	68	4,7	615,4	1.960
Dr Reddy's Laboratories Ltd	USD	3	46,3	687,0	930	6	50,5	615,4	1.770
BRF - Brasil Foods SA	USD	10	13,8	687,0	930	11	23,4	615,4	1.581
Aboitiz Equity Ventures Inc	PHP	110	58,0	14,6	931	110	52,7	13,8	797
Chunghwa Telecom Co Ltd	TWD	45	99,1	20,9	933	45	94,0	19,5	824
Fubon Financial Holding Co	TWD	100	45,0	20,9	939	100	50,7	19,5	985
OTP Bank PLC	HUF	7	6.000,0	2,4	949	7	3.811,0	2,4	602

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Hotai Motor Company Ltd	TWD	12	380,0	20,9	954	13	475,5	19,5	1.204
Hyundai Mobis	KRW	1	246.500,0	0,6	955	2	236.000,0	0,6	2.114
Commercial Intl Bank-GDR RE	USD	33	4,3	687,0	963	43	6,6	615,4	1.749
NAN YA PLASTICS CORP	TWD	76	61,0	20,9	966	76	65,5	19,5	966
China Merchants Bank Co Ltd	HKD	60	18,3	88,6	973	60	19,5	79,4	927
Bangkok Dusit MED Service	THB	230	22,3	19,1	979	230	17,2	18,7	740
Kalbe Farma TBK PT	IDR	1.500	1.320,0	0,0	987	1.500	1.830,0	0,0	1.364
CHINA PACIFIC INSURANCE GR-	HKD	35	31,9	88,6	990	40	39,4	79,4	1.251
Mediatek Inc	TWD	19	250,0	20,9	993	19	462,0	19,5	1.709
Legend Hldgs	HKD	145	7,9	88,6	1.012	145	10,2	79,4	1.174
Korea Elec Power Corp ADR	USD	7	21,2	687,0	1.018	12	19,4	615,4	1.382
SAMSUNG LIFE INSURANCE CO L	KRW	2	110.000,0	0,6	1.031	2	116.500,0	0,6	1.044
Delta Electronics Inc	TWD	32	155,5	20,9	1.041	32	188,5	19,5	1.175
Bank Central Asia Tbk PT	IDR	160	13.300,0	0,0	1.060	160	13.125,0	0,0	1.043
CNOOC Ltd	HKD	152	8,1	88,6	1.087	210	10,4	79,4	1.740
Samsung C&T Corp	KRW	1	140.000,0	0,6	1.091	0			0
China Resources Land Ltd	HKD	55	22,6	88,6	1.102	45	20,5	79,4	730
POLSKI KONCERN NAFTOWY ORLE	PLN	10	67,9	174,0	1.121	10	48,9	173,2	805
China Petroleum & Chemical	HKD	271	4,7	88,6	1.124	425	6,3	79,4	2.108
PICC Property & Casualty Co	HKD	82	15,4	88,6	1.128	82	15,1	79,4	987
Vedanta Ltd	USD	30	5,6	687,0	1.140	17	13,6	615,4	1.454
AYALA CORPORATION	PHP	10	756,0	14,6	1.159	10	694,0	13,8	1.002
Alibaba Group Holding-SP AD	USD	2	81,3	687,0	1.172	0			0
Tata Motors Ltd	USD	6	29,5	687,0	1.186	12	42,3	615,4	2.992
Wal-Mart De Mexico	MXN	69	43,5	39,8	1.201	112	31,7	41,7	1.483
Cathay Financial Holding Co	TWD	125	46,3	20,9	1.209	201	47,0	19,5	1.836
Hyundai Motor Co	KRW	1	149.000,0	0,6	1.222	1	169.000,0	0,6	1.334
FOMENTO ECONOMICO MEXICA-UB	MXN	19	161,6	39,8	1.241	35	130,9	41,7	1.912
America Movil SAB de CV	MXN	258	12,1	39,8	1.242	508	16,4	41,7	3.475
Magnit OJSC	USD	4	40,2	687,0	1.243	4	45,4	615,4	1.257
Advanced Semiconductor Engi	USD	32	5,7	687,0	1.246	36	6,1	615,4	1.342
Gail India Ltd-REG S GDR	USD	5	33,8	687,0	1.266	0			0
Grupo Televisa SA	MXN	34	94,3	39,8	1.276	34	100,6	41,7	1.428
Tenaga Nasional Bhd	MYR	60	13,3	160,0	1.279	60	13,8	176,0	1.457

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

LG Chem Ltd	KRW	1	328.500,0	0,6	1.299	1	181.000,0	0,6	1.130
Samsung Electronics-Pref	KRW		1.091.000,0	0,6	1.323	0	1.039.000,0	0,6	1.949
Kia Motors Corp	KRW	4	52.600,0	0,6	1.325	4	52.300,0	0,6	1.259
LG Household & Health Care	KRW		1.050.000,0	0,6	1.384	0			0
Astra International Tbk PT	IDR	468	6.000,0	0,0	1.399	468	7.425,0	0,0	1.727
Mahindra & Mahindra Ltd GDR	USD	11	19,2	687,0	1.426	15	19,7	615,4	1.839
STATE BANK OF INDIA-SPON GD	USD	6	33,8	687,0	1.441	10	49,4	615,4	3.158
AMBEV SA ADR	USD	54	4,5	687,0	1.670	54	6,2	615,4	2.086
China Overseas Land & Inves	HKD	75	27,2	88,6	1.808	75	23,1	79,4	1.372
Ping An Insurance Group Co	HKD	50	43,0	88,6	1.887	32	79,1	79,4	2.040
NHN Corp	KRW		658.000,0	0,6	1.912	1	712.000,0	0,6	2.025
China Life Insurance Co Ltd	HKD	99	25,1	88,6	2.198	102	30,5	79,4	2.465
Infosys Technologies ADR	USD	20	16,8	687,0	2.336	17	31,5	615,4	3.214
Bank of China Ltd	HKD	843	3,5	88,6	2.585	1.075	4,4	79,4	3.728
Reliance Industries GDR	USD	12	30,6	687,0	2.600	15	28,2	615,4	2.519
Hon Hai Precision Industry	USD	74	5,1	687,0	2.604	87	5,6	615,4	3.002
Industrial & Commercial Ban	HKD	655	4,7	88,6	2.717	1.100	5,7	79,4	4.941
China Construction Bank Cor	HKD	705	5,3	88,6	3.318	900	6,4	79,4	4.549
Naspers Ltd	ZAR	4	2.120,0	44,3	3.994	4	1.515,1	53,2	3.627
China Mobile	HKD	56	87,5	88,6	4.305	80	90,5	79,4	5.745
Tencent Holdings Ltd	HKD	49	152,5	88,6	6.597	80	112,5	79,4	7.142
Taiwan Semiconductor-Sp ADR	USD	46	22,8	687,0	7.221	69	22,4	615,4	9.503
Samsung Elect.-spon GDR	USD	2	531,5	687,0	7.354	3	605,0	615,4	10.573
Total					214.146				315.618
Totale kapitalandele					214.146				315.618

INDEX Europa Growth

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
William Demant Holding	DKK	1	657,0	100,0	539		0		0	
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	2	431,7	100,0	876		0		0	
ISS A/S	DKK	5	248,7	100,0	1.144		0		0	
Carlsberg A/S B	DKK	2	612,5	100,0	1.237		1	478,8	100,0	527

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ING Group NV	EUR					18	10,8	744,6	1.419
Bankia SA	EUR					70	1,2	744,6	645
ARYZTA AG	CHF					2	77,0	619,3	766
Glencore International Plc	GBP					84	3,0	959,5	2.404
Technip SA	EUR					2	49,4	744,6	552
Kbc Groupe Sa	EUR					4	46,5	744,6	1.385
Pirelli & C SpA	EUR					2	11,2	744,6	161
Glaxosmithkline	GBP					41	13,8	959,5	5.451
Meggitt	GBP					18	5,2	959,5	896
Banco Espirito Santo-reg	EUR	70	0,0	746,3		70	0,0	744,6	0
Altice NV B W/I	EUR	2	13,4	746,3	157	0			0
Saipem SpA	EUR	4	7,5	746,3	224	4	8,8	744,6	261
Numericable Group	EUR	1	33,5	746,3	225	0			0
Banco Comercial Portugues	EUR	650	0,0	746,3	237	0			0
Stmicroelectronics NV	EUR	6	6,3	746,3	259	0			0
OCI NV	EUR	2	22,8	746,3	272	0			0
Deutsche Lufthansa	EUR	3	14,6	746,3	277	3	13,8	744,6	263
Osram Light Ag	EUR	1	38,8	746,3	294	1	32,8	744,6	248
REMY COINTREAU	EUR	1	66,0	746,3	330	1	55,4	744,6	276
Banca Monte dei Paschi di S	EUR	38	1,2	746,3	345	75	0,5	744,6	262
DISTRIBUIDORA INTERNACIONA	EUR	9	5,4	746,3	349	9	5,6	744,6	360
Lanxess AG	EUR	1	42,7	746,3	369	1	38,5	744,6	332
Sports Direct International	GBP	7	5,8	1.012,5	403	0			0
AGGREKO PLC	GBP	5	9,1	1.012,5	440	5	15,0	959,5	687
Jeronimo Martins	EUR	5	12,0	746,3	448	0			0
ICA Gruppen AB	SEK	2	307,4	81,5	451	0			0
Altice NV A W/I	EUR	5	13,3	746,3	467	0			0
Auto Trader Group PLC	GBP	10	4,4	1.012,5	471	0			0
Land Securities Group Plc	GBP	4	11,8	1.012,5	489	0			0
Banco Popular Espanol	EUR	22	3,0	746,3	491	17	4,2	744,6	513
Zodiac	EUR	3	22,0	746,3	492	3	27,9	744,6	623
United Utilities Group	GBP	5	9,4	1.012,5	493	0			0
Ferrovial SA	EUR	3	20,9	746,3	498	0			0
Intertek Group Plc	GBP	2	27,8	1.012,5	503	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Andritz AG	EUR	2	45,1	746,3	504				0		0	
Lindt & Spruengli AG	CHF		74.620,0	686,3	512				0		0	
Croda International PLC	GBP	2	30,4	1.012,5	542				0		0	
Burberry Group PLC	GBP	4	12,0	1.012,5	544				4	16,4	959,5	706
Fraport AG Frankfurt Airpor	EUR	1	58,9	746,3	545				0		0	
Orion OYJ	EUR	2	32,0	746,3	549				0		0	
Barry Callebaut AG-REG	CHF		1.097,0	686,3	550				0		0	
Ashtead Group	GBP	5	11,2	1.012,5	567				5	11,5	959,5	553
Merlin Entertainment	GBP	12	4,6	1.012,5	567				0		0	
Alstom	EUR	3	28,2	746,3	567				0		0	
Finmeccanica Spa	EUR	6	12,9	746,3	578				0		0	
Schindler Holding AG-REG	CHF		169,0	686,3	580				0		0	
Prysmian Spa	EUR	4	20,3	746,3	590				0		0	
Millicom Intl Cellular-Sdr	SEK	2	486,5	81,5	595				2	582,5	78,6	687
Galenica Ag-Reg	CHF		1.574,0	686,3	605				0		0	
Kering	EUR	1	158,0	746,3	607				0		0	
Zalando SE	EUR	2	36,4	746,3	611				0		0	
Elisa Communications	EUR	2	34,8	746,3	613				0		0	
Bankinter SA	EUR	13	6,5	746,3	615				0		0	
ST James's Place PLC	GBP	6	10,1	1.012,5	623				0		0	
Travis Perkins PLC	GBP	3	19,7	1.012,5	639				0		0	
Intercontinental Hotels Gro	GBP	2	26,6	1.012,5	646				0		0	
Mondi PLC	GBP	5	13,3	1.012,5	649				0		0	
Telefonica Deutschland Hold	EUR	18	4,9	746,3	650				0		0	
Ingenico	EUR	1	116,5	746,3	652				0		0	
Orkla	NOK	12	70,1	77,6	653				0		0	
QIAGEN NV	EUR	4	25,1	746,3	656				4	19,4	744,6	505
Dixons Carphone PLC	GBP	13	5,0	1.012,5	658				0		0	
Exor Spa	EUR	2	42,1	746,3	691				0		0	
Man Ag	EUR	1	92,7	746,3	692				1	92,2	744,6	652
Banche Popolari Unite Scrl	EUR	15	6,2	746,3	694				15	6,0	744,6	666
Schroders PLC	GBP	2	29,8	1.012,5	694				0		0	
Vonovia SE	EUR	3	28,6	746,3	708				0		0	
Babcock Intl Group Plc	GBP	7	10,2	1.012,5	724				7	10,6	959,5	714

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Klepierre	EUR	2	41,0	746,3	731	0			0
Solvay Sa	EUR	1	98,4	746,3	735	1	112,4	744,6	837
Barratt Devel	GBP	12	6,3	1.012,5	735	0			0
Partners Group Holding AG	CHF		361,3	686,3	744	0			0
Randgold Resources Ltd	GBP	2	41,4	1.012,5	745	1	43,8	959,5	242
Easyjet PLC	GBP	4	17,4	1.012,5	758	0			0
Schibsted ASA B SHS	NOK	4	282,1	77,6	766	0			0
Atlantia Spa	EUR	4	24,5	746,3	768	0			0
Groupe Eurotunnel SE - Regr	EUR	9	11,5	746,3	770	0			0
Sodexo	EUR	1	90,1	746,3	774	0			0
Dufry AG-REG	CHF	1	120,0	686,3	774	0			0
Tui Ag	EUR	6	16,8	746,3	777	0			0
Lundin Petroleum AB	SEK	8	122,6	81,5	779	0			0
Inmarsat Plc	GBP	7	11,4	1.012,5	794	0			0
Hargreaves Lansdown PLC	GBP	5	15,1	1.012,5	823	0			0
Umicore	EUR	3	38,7	746,3	866	3	33,3	744,6	744
Securitas AB SER -B-	SEK	8	130,0	81,5	869	0			0
Abertis Infrastructuras	EUR	8	14,4	746,3	872	0			0
United Internet AG-REG Shar	EUR	2	50,9	746,3	874	0			0
Caixabank	EUR	37	3,2	746,3	883	22	4,4	744,6	714
Boliden AB	SEK	8	142,9	81,5	920	0			0
Dassault Systemes SA	EUR	2	73,8	746,3	936	2	50,5	744,6	640
TNT Express NV	EUR	16	7,8	746,3	942	0			0
Aena SA	EUR	1	105,4	746,3	944	0			0
Fuchs Petrolub SE -Pref	EUR	3	43,5	746,3	974	0			0
Capita Group PLC/The	GBP	8	12,1	1.012,5	979	8	10,8	959,5	830
Thyssenkrupp Ag	EUR	7	18,3	746,3	990	7	21,3	744,6	1.145
Christian Dior SA	EUR	1	156,8	746,3	994	1	142,9	744,6	904
Hugo Boss AG -ORD	EUR	2	76,6	746,3	995	0			0
Getinge AB	SEK	6	222,5	81,5	997	2	177,8	78,6	349
Electrolux AB -B-	SEK	6	205,2	81,5	1.003	0			0
EMS-Chemie Holding AG-REG	CHF		441,0	686,3	1.017	0	403,8	619,3	840
Heineken Holding NV	EUR	2	71,0	746,3	1.019	1	51,9	744,6	357
Gemalto	EUR	2	55,3	746,3	1.031	1	67,9	744,6	556

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Alcatel Lucent	EUR	38	3,7	746,3	1.035	38	3,0	744,6	840
Kabel Deutschland Holding A	EUR	1	114,2	746,3	1.039	1	112,4	744,6	502
Henkel AG & Co KGaA	EUR	2	88,6	746,3	1.056	2	80,4	744,6	1.154
Alfa Laval AB	SEK	9	155,0	81,5	1.083	0			0
Persimmon PLC	GBP	5	20,3	1.012,5	1.108	0			0
Sonova Holding AG-REG	CHF	1	127,3	686,3	1.131	0			0
Sage Group Plc	GBP	19	6,0	1.012,5	1.142	19	4,7	959,5	835
Lindt & Spruengli AG	CHF		6.255,0	686,3	1.159	0	4.932,0	619,3	825
Johnson Matthey PLC	GBP	4	26,6	1.012,5	1.168	0			0
Julius Baer Group Ltd	CHF	4	48,7	686,3	1.169	4	45,8	619,3	993
Grifols Sa	EUR	4	42,6	746,3	1.181	2	33,1	744,6	521
Publicis Groupe SA	EUR	3	61,4	746,3	1.186	2	59,6	744,6	844
Beiersdorf AG	EUR	2	84,2	746,3	1.211	2	67,4	744,6	968
Taylor Wimpey PLC	GBP	59	2,0	1.012,5	1.211	0			0
London Stock Exchange	GBP	4	27,4	1.012,5	1.221	4	22,2	959,5	937
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF	1	168,0	686,3	1.222	0			0
MG Technologies	EUR	4	37,4	746,3	1.228	0			0
Lonza Group Ag-Reg	CHF	1	163,1	686,3	1.231	0			0
Iliad SA	EUR	1	220,0	746,3	1.231	0			0
Symrise AG	EUR	3	61,3	746,3	1.234	0			0
Kinnevik Investment Ab-B	SEK	6	262,0	81,5	1.302	0			0
Atos Origin	EUR	2	77,5	746,3	1.306	0			0
Hermes International	EUR	1	311,8	746,3	1.314	0	294,8	744,6	364
CRH PLC	GBP	7	19,7	1.012,5	1.317	0			0
ITV Ord.	GBP	48	2,8	1.012,5	1.353	0			0
Kuehne & Nagel Intl AG-REG	CHF	1	137,8	686,3	1.362	1	135,3	619,3	670
Bunzl	GBP	7	18,9	1.012,5	1.380	7	17,6	959,5	1.224
Peugeot SA EUR 6,00	EUR	12	16,2	746,3	1.415	0			0
Provident Financial Plc	GBP	4	33,7	1.012,5	1.434	0			0
Randstad Holding NV	EUR	3	57,5	746,3	1.438	2	40,1	744,6	746
Sika Finanz AG	CHF		3.620,0	686,3	1.441	0	2.936,0	619,3	327
Accor	EUR	5	40,0	746,3	1.460	2	37,3	744,6	612
ATLAS COPCO AB-B SHS	SEK	9	195,3	81,5	1.467	4	200,9	78,6	711
Colruyt	EUR	4	47,4	746,3	1.495	1	38,5	744,6	350

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Red Electrica Corporacion S	EUR	3	77,1	746,3	1.496	0			0
Cap Gemini	EUR	2	85,6	746,3	1.501	0			0
Deutsche Wohnen Ag-Br	EUR	8	25,6	746,3	1.510	5	19,6	744,6	744
Experian Group Ltd	GBP	12	12,0	1.012,5	1.520	12	10,9	959,5	1.305
Telenet Group Holding NV	EUR	4	49,8	746,3	1.523	2	46,4	744,6	553
Intl Consolidated Airline-D	EUR	25	8,3	746,3	1.531	10	6,2	744,6	451
Koninklijke Kpn	EUR	59	3,5	746,3	1.549	31	2,6	744,6	615
NXP Semiconductors NV	USD	3	84,3	687,0	1.563	0			0
Banco De Sabadell Sa	EUR	132	1,6	746,3	1.607	0			0
Carnival Plc	GBP	4	38,7	1.012,5	1.609	0			0
Luxottica Group Spa	EUR	4	60,4	746,3	1.618	2	45,5	744,6	610
Valeo SA	EUR	2	142,6	746,3	1.624	0			0
Geberit Ag-Reg	CHF	1	340,2	686,3	1.634	0	338,4	619,3	838
Brenntag AG	EUR	5	48,3	746,3	1.657	2	46,5	744,6	554
Swedish Match Ab	SEK	7	300,2	81,5	1.688	2	244,8	78,6	481
SGS SA	CHF		1.911,0	686,3	1.705	0	2.045,0	619,3	760
Prosieben SAT.1 Media AG-PR	EUR	5	46,8	746,3	1.708	0			0
Fiat	EUR	18	12,9	746,3	1.736	13	9,6	744,6	929
Unicredito Italiano	EUR	47	5,1	746,3	1.793	42	5,3	744,6	1.649
Volvo Ab-B Shares	SEK	28	79,1	81,5	1.794	17	84,7	78,6	1.147
Whitbread PLC	GBP	4	44,0	1.012,5	1.827	0			0
Smith & Nephew Plc	GBP	15	12,1	1.012,5	1.835	15	11,9	959,5	1.710
Merck Kgaa	EUR	3	89,6	746,3	1.838	1	78,4	744,6	853
Hexagon Ab-B Shs	SEK	8	314,8	81,5	1.924	2	242,0	78,6	380
Telecom Italia-Spa	EUR	225	1,2	746,3	1.969	0			0
Wolseley Plc	GBP	5	36,9	1.012,5	1.980	3	36,9	959,5	1.202
Kone OYJ	EUR	7	39,2	746,3	1.985	4	37,8	744,6	1.193
LEGRAND AS	EUR	5	52,2	746,3	1.996	3	43,5	744,6	834
Wolters Kluwer Cert.	EUR	9	31,0	746,3	1.996	0			0
British Sky Broadc	GBP	18	11,1	1.012,5	2.007	11	9,0	959,5	934
UCB SA	EUR	3	83,2	746,3	2.012	2	63,2	744,6	800
Associated British Foods PL	GBP	6	33,4	1.012,5	2.027	5	31,5	959,5	1.435
Tesco	GBP	134	1,5	1.012,5	2.028	0			0
Swatch Group AG	CHF	1	350,2	686,3	2.028	1	444,2	619,3	1.408

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Legal & General Group	GBP	75	2,7	1.012,5	2.037	0			0
RELX NV	GBP	17	12,0	1.012,5	2.095	0			0
Actelion Ltd-REG	CHF	2	139,6	686,3	2.127	1	115,3	619,3	785
Givaudan AG	CHF		1.823,0	686,3	2.152	0	1.793,0	619,3	1.444
Akzo N.V.	EUR	5	61,7	746,3	2.226	0			0
Arm Holdings	GBP	21	10,4	1.012,5	2.257	13	10,0	959,5	1.265
Heidelbergcement Ag	EUR	4	75,6	746,3	2.257	0			0
Carrefour Supermarkets	EUR	12	26,7	746,3	2.287	3	25,3	744,6	565
Koninklijke Ahold nv	EUR	16	19,5	746,3	2.311	0			0
Fresenius Medical Care Ag &	EUR	4	77,7	746,3	2.379	2	61,9	744,6	875
Svenska Cellulosa AB	SEK	12	246,5	81,5	2.406	3	168,9	78,6	451
Atlas Copco AB	SEK	14	208,4	81,5	2.428	10	218,4	78,6	1.717
Deutsche Boerse Ag	EUR	4	81,4	746,3	2.590	0			0
Infineon Technologies Ag	EUR	26	13,5	746,3	2.592	7	8,8	744,6	470
Amadeus IT Holding SA	EUR	9	40,7	746,3	2.739	4	33,1	744,6	917
SAFRAN SA	EUR	6	63,4	746,3	2.741	3	51,3	744,6	1.069
Next Plc	GBP	4	72,9	1.012,5	2.744	2	68,2	959,5	1.112
Henkel AG & Co KGaA	EUR	4	103,2	746,3	2.780	2	89,4	744,6	1.132
Heineken Bier N.V.	EUR	5	78,8	746,3	2.797	4	59,0	744,6	1.872
WPP PLC	GBP	18	15,6	1.012,5	2.920	0			0
Pernod-Richard SA	EUR	4	105,2	746,3	2.931	2	92,3	744,6	1.212
Assa Abloy Ab-B	SEK	20	178,0	81,5	2.955	3	414,8	78,6	1.076
Adidas-Salomon Ag	EUR	4	89,9	746,3	2.964	3	57,6	744,6	1.132
LafargeHolcim Ltd	CHF	9	50,3	686,3	2.998	3	71,4	619,3	1.200
Compass Group	GBP	25	11,8	1.012,5	3.030	20	11,0	959,5	2.160
RELX NV	EUR	26	15,5	746,3	3.049	13	19,8	744,6	1.963
Essilor International	EUR	4	115,1	746,3	3.253	3	92,7	744,6	1.870
Investor Ab-B Shs	SEK	13	312,6	81,5	3.395	6	284,7	78,6	1.329
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	7	66,0	746,3	3.422	4	43,2	744,6	1.253
Koninklijke Philips Electro	EUR	21	23,6	746,3	3.727	0			0
Nokia B	EUR	76	6,6	746,3	3.765	45	6,6	744,6	2.216
Linde Ag	EUR	4	133,9	746,3	3.900	2	154,2	744,6	2.148
Continental Ag	EUR	2	224,6	746,3	4.045	2	175,6	744,6	2.092
Banco Bilbao Vizcaya Arg.	EUR	83	6,7	746,3	4.198	60	7,9	744,6	3.509

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Danone	EUR	9	62,3	746,3	4.382	5	54,5	744,6	2.047
Air Liquide	EUR	6	103,7	746,3	4.744	3	102,9	744,6	2.292
Daimler Chrysler AG	EUR	9	77,6	746,3	5.168	5	69,0	744,6	2.517
BG Group Plc	GBP	52	9,9	1.012,5	5.172	28	8,7	959,5	2.336
Hennes & Mauritz -B-	SEK	21	302,1	81,5	5.199	11	325,6	78,6	2.922
ASML Holding NV	EUR	9	82,6	746,3	5.421	4	89,5	744,6	2.499
Airbus Group NV	EUR	12	62,0	746,3	5.424	5	41,4	744,6	1.570
L'Oreal	EUR	5	155,3	746,3	5.437	2	139,3	744,6	2.227
Inditex	EUR	23	31,7	746,3	5.446	11	23,7	744,6	1.876
Cie Finance Richemont	CHF	11	72,1	686,3	5.495	5	88,8	619,3	2.737
Intesa Sanpaolo	EUR	247	3,1	746,3	5.695	105	2,4	744,6	1.894
SHIRE PLC	GBP	13	47,0	1.012,5	6.065	6	45,3	959,5	2.610
Prudential Plc	GBP	40	15,3	1.012,5	6.217	26	14,9	959,5	3.707
Unilever PLC	GBP	22	29,3	1.012,5	6.512	10	26,3	959,5	2.482
LVMH Moet Hennessy Louis V	EUR	6	144,9	746,3	6.516	2	132,3	744,6	2.413
BT Group	GBP	139	4,7	1.012,5	6.637	50	4,0	959,5	1.920
SABMiller Plc	GBP	19	40,7	1.012,5	7.962	9	33,6	959,5	2.912
Deutsche Telekom AG	EUR	66	16,7	746,3	8.171	0			0
Diageo	GBP	44	18,6	1.012,5	8.241	21	18,5	959,5	3.767
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	13	62,8	1.012,5	8.308	6	52,1	959,5	2.941
Unilever CERT	EUR	35	40,1	746,3	10.357	15	32,6	744,6	3.687
UBS AG	CHF	82	19,5	686,3	10.942	36	17,1	619,3	3.832
SAP AG pref.	EUR	20	73,4	746,3	11.169	9	58,3	744,6	3.784
Brit Amer Tobacco	GBP	34	37,7	1.012,5	13.015	16	35,0	959,5	5.313
Anheuser-Busch InBev NV	EUR	16	114,4	746,3	13.976	9	93,9	744,6	5.962
Bayer	EUR	17	115,8	746,3	14.651	8	113,0	744,6	6.808
Novartis AG	CHF	29	86,8	686,3	17.444	22	92,4	619,3	12.355
Nestle SA	CHF	39	74,6	686,3	19.863	19	73,0	619,3	8.672
Roche Holding	CHF	13	276,4	686,3	25.350	7	269,9	619,3	11.294
Total					517.456				233.092
Totale kapitalandele					548.231				244.550

INDEX Europa Small Cap

Danske noterede aktier

31-12-2015

31-12-2014

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK						3	274,3	100,0	823	
Royal Unibrew	DKK						0	1.087,0	100,0	293	
D/S Norden	DKK	2	122,1	100,0	305		2	131,4	100,0	328	
NKT Holding A/S	DKK	1	356,9	100,0	428		1	331,5	100,0	398	
Solar A/S-B SHS	DKK	1	434,0	100,0	511		1	289,5	100,0	215	
Bavarian Nordic A/S	DKK	2	357,5	100,0	536		0			0	
FLS Industries A/S B	DKK	2	240,0	100,0	552		2	272,3	100,0	626	
Topdanmark	DKK	3	196,0	100,0	588		0			0	
Dfds A/S	DKK	2	267,0	100,0	668		0			0	
Spar Nord Bank A/S	DKK	12	61,0	100,0	714		0			0	
Royal Unibrew A/S	DKK	3	280,1	100,0	714		0			0	
Matas A/S	DKK	6	133,0	100,0	758		0			0	
Jyske Bank-REG	DKK	3	312,1	100,0	852		2	312,8	100,0	500	
GN Store Nord A/S	DKK	7	125,3	100,0	877		4	134,8	100,0	539	
Sydbank A/S	DKK	4	221,8	100,0	932		3	190,2	100,0	571	
SimCorp A/S	DKK	4	388,0	100,0	1.358		2	162,5	100,0	276	
Genmab A/S	DKK	2	917,5	100,0	1.835		1	360,3	100,0	432	
Total					11.629					5.003	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
UDG Healthcare PLC	EUR						15	2,9	744,6	325	
Nutreco Holding NV	EUR						1	44,5	744,6	431	
ST James's Place PLC	GBP						6	8,1	959,5	508	
World Duty Free Spa	EUR						7	8,0	744,6	391	
Ingenico	EUR						1	87,3	744,6	585	
Jazztel PLC	EUR						8	12,6	744,6	748	
Tui Ag	EUR						6	10,3	959,5	613	
Taylor Wimpey PLC	GBP						35	1,4	959,5	463	
Synergy Health PLC	GBP						3	20,8	959,5	599	
Dufry AG-REG	CHF						0	149,0	619,3	369	
Monitise PLC	GBP						85	0,3	959,5	206	
Provident Financial Plc	GBP						4	24,6	959,5	945	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Quintain Estates & DEV PLC	GBP					29	1,0	959,5	266
Barratt Devel	GBP					17	4,7	959,5	749
Mondi PLC	GBP					4	10,5	959,5	383
Schibsted ASA	NOK					2	473,7	82,1	855
Royal Imtech NV	EUR					0	3,9	744,6	0
Axis Communications AB	SEK					2	199,6	78,6	314
Songa Offshore Asa	NOK					14	1,5	82,1	17
Galenica Ag-Reg	CHF					0	792,0	619,3	294
Mayr-Melnhof Karton AG	EUR					1	86,0	744,6	384
CSR PLC	GBP					8	8,6	959,5	657
DCC	EUR					2	28,9	744,6	431
Gagfah SA	EUR					3	18,5	744,6	413
Fidessa Group PLC	GBP					2	23,9	959,5	492
Alitalia	EUR	40	0,0	746,3		40	0,0	744,6	0
LONMIN PLC	GBP		0,8	1.012,5	1	9	1,8	959,5	154
Abengoa SA- B Shares	EUR	13	0,2	746,3	19	13	1,8	744,6	174
Gulf Keystone Petroleum Ltd	GBP	18	0,2	1.012,5	29	18	0,7	959,5	117
BKW AG	CHF		38,0	686,3	57	0			0
Nyrstar	EUR	5	1,6	746,3	60	5	2,9	744,6	109
Watchstone Group PLC	GBP	3	3,2	1.012,5	81	6	0,4	959,5	21
Tubacex Sa	EUR	10	1,8	746,3	131	10	3,1	744,6	232
Mothercare PLC	GBP	6	2,2	1.012,5	134	6	1,8	959,5	101
Oxford Instruments PLC	GBP	2	7,7	1.012,5	159	2	12,8	959,5	251
OUTOKUMPU OYJ	EUR	8	2,7	746,3	163	2	4,8	744,6	64
Hunting Plc	GBP	5	3,1	1.012,5	167	5	5,3	959,5	275
Zumtobel Group AG	EUR	1	23,3	746,3	177	0			0
Stock Spirits Group PLC	GBP	13	1,4	1.012,5	177	13	2,2	959,5	265
De La RUE PLC	GBP	4	4,4	1.012,5	180	4	5,2	959,5	200
Telecom Plus PLC	GBP	2	10,7	1.012,5	190	2	12,6	959,5	212
Genfit	EUR	1	32,6	746,3	194	0			0
Sacyr Vallehermoso S.A.	EUR	15	1,8	746,3	199	15	2,9	744,6	314
Premier Farnell Plc	GBP	20	1,0	1.012,5	200	20	1,8	959,5	340
International Personal Fina	GBP	7	2,9	1.012,5	205	7	4,5	959,5	302
Schoeller-Bleckmann Oilfield	EUR	1	50,4	746,3	207	1	60,0	744,6	246

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Interparfums SA	EUR	1	22,7	746,3	207	1	22,5	744,6	186
Spirent Communications	GBP	29	0,7	1.012,5	210	29	0,8	959,5	211
Chesnara Plc	GBP	6	3,4	1.012,5	216	0			0
Fugro Nv-Cva	EUR	2	15,1	746,3	225	2	17,3	744,6	257
Etablissements Maurel et Pr	EUR	10	3,0	746,3	231	4	7,8	744,6	208
Nordic Semiconductor ASA	NOK	7	43,3	77,6	235	0			0
Opera Software ASA	NOK	6	50,6	77,6	235	6	95,0	82,1	468
Peab AB	SEK	4	64,9	81,5	237	0			0
Biotest AG-Vorzugsaktien	EUR	2	15,4	746,3	241	1	94,0	744,6	490
Haulotte Group	EUR	2	13,9	746,3	246	0			0
Kazakhmys PLC	GBP	25	1,0	1.012,5	259	25	2,6	959,5	618
Banca Carige Spa	EUR	28	1,3	746,3	264	0			0
Fred Olsen Energy ASA	NOK	10	34,4	77,6	267	0			0
DBV Technologies SA	EUR	1	66,4	746,3	273	0			0
Guerbet	EUR	1	64,8	746,3	274	1	34,1	744,6	144
Enterprise Inns Plc	GBP	24	1,1	1.012,5	275	24	1,1	959,5	269
Aker Solutions ASA	NOK	12	30,3	77,6	278	0			0
BE Semiconductor Industries	EUR	2	18,6	746,3	287	0			0
Centamin PLC	GBP	44	0,6	1.012,5	287	0			0
Halfords Group PLC	GBP	9	3,4	1.012,5	296	0			0
Ssab AB - B Shares	SEK	19	19,0	81,5	297	8	40,2	78,6	269
Ladbrokes Plc	GBP	25	1,2	1.012,5	303	25	1,1	959,5	265
Vesuvius PLC	GBP	9	3,3	1.012,5	304	0			0
Renishaw PLC	GBP	2	18,8	1.012,5	305	0			0
Petra Diamonds Ltd	GBP	35	0,9	1.012,5	310	0			0
Obrascon Huarte Lain S.A.	EUR	8	5,3	746,3	315	0			0
Lancashire Holdings Ltd	GBP	5	6,3	1.012,5	318	0			0
Vetropack Holding AG-BR	CHF		1.560,0	686,3	321	0			0
Prosafe SE	NOK	20	21,0	77,6	323	6	23,0	82,1	109
Credito Valtellines Scarl	EUR	40	1,1	746,3	326	40	0,8	744,6	236
Inmobiliaria Colonial SA	EUR	70	0,6	746,3	335	0			0
SFS Group AG	CHF	1	70,0	686,3	336	0			0
Laboratorios Farmaceuticos	EUR	3	14,4	746,3	337	3	10,3	744,6	240
Kier Group PLC	GBP	2	13,9	1.012,5	338	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

NSI NV	EUR	12	4,0	746,3	343	12	3,7	744,6	317
COM HEM Holding AB	SEK	6	76,8	81,5	344	0			0
Bank of Georgia Holdings PL	GBP	2	19,0	1.012,5	347	0			0
Wessanen	EUR	5	9,4	746,3	349	0			0
Sparebank 1 SMN	NOK	9	50,5	77,6	353	9	58,5	82,1	432
Schmolz+Bickenbach AG-REG	CHF	104	0,5	686,3	357	0			0
SALVATORE FERRAGAMO SPA	EUR	2	21,8	746,3	357	2	20,4	744,6	334
Stockmann OYJ Abp	EUR	8	6,3	746,3	359	2	6,4	744,6	71
Dunelm Group PLC	GBP	4	9,4	1.012,5	363	0			0
Valmet OYJ	EUR	6	8,9	746,3	365	6	10,2	744,6	419
Acerinox SA	EUR	5	9,4	746,3	366	5	12,5	744,6	470
Grammer AG	EUR	2	27,3	746,3	367	2	33,0	744,6	443
Applus Services SA	EUR	6	8,4	746,3	374	0			0
Bobst AG CHF1 Regd.	CHF	1	42,0	686,3	374	0			0
Norwegian AIR Shuttle AS	NOK	2	323,7	77,6	377	0			0
Spire Healthcare Group PLC	GBP	12	3,1	1.012,5	380	0			0
ABC Arbitrage	EUR	10	5,1	746,3	383	10	4,7	744,6	348
AFG Arbonia-Forster Hold-RE	CHF	6	10,1	686,3	383	2	24,7	619,3	290
DNO ASA	NOK	82	6,0	77,6	383	30	16,0	82,1	393
Aurubis AG	EUR	1	47,0	746,3	386	1	46,5	744,6	381
Impregilo SPA	EUR	13	4,0	746,3	389	0			0
Flughafen Wien AG	EUR	1	87,6	746,3	392	0			0
Premier Foods Plc	GBP	100	0,4	1.012,5	397	100	0,3	959,5	307
Miquel Y Costas	EUR	2	35,0	746,3	398	0			0
Cembra Money Bank AG	CHF	1	64,4	686,3	398	0			0
Cairn Energy Plc	GBP	25	1,6	1.012,5	399	0			0
Leonteq AG	CHF		145,5	686,3	399	0			0
Kungsleden Ab	SEK	8	60,5	81,5	400	8	56,5	78,6	361
Esso SA Francaise	EUR	1	49,2	746,3	400	0	31,9	744,6	59
Home Retail Group	GBP	40	1,0	1.012,5	403	20	2,1	959,5	398
Imcd Group NV	EUR	2	34,1	746,3	405	0			0
UPONOR	EUR	4	13,6	746,3	406	4	11,5	744,6	342
Bakkafrost P/F	NOK	2	261,8	77,6	406	0			0
Ipsos	EUR	3	21,2	746,3	409	1	23,7	744,6	174

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Draegerwerk AG	EUR	1	60,3	746,3	410				0	
Outotec Oyj	EUR	16	3,4	746,3	411		6	4,4	744,6	202
Topps Tiles PLC	GBP	26	1,6	1.012,5	414					0
Pfeiffer Vacuum Technology	EUR	1	93,6	746,3	419		1	68,6	744,6	306
Austevoll Seafood ASA	NOK	10	54,0	77,6	419					0
Semapa-Sociedade De Investi	EUR	4	12,7	746,3	420		4	10,0	744,6	331
Subsea 7 SA	NOK	9	63,1	77,6	421					0
DeA Capital SpA	EUR	40	1,4	746,3	422		40	1,6	744,6	483
Moncler Spa	EUR	4	12,9	746,3	424					0
Evolution Gaming Group	SEK	2	306,5	81,5	425					0
Serco Group	GBP	45	0,9	1.012,5	426		17	1,6	959,5	255
ErlingKlinger AG	EUR	2	23,5	746,3	427		2	28,8	744,6	521
Oesterreichische Post AG	EUR	2	33,6	746,3	427		2	40,4	744,6	511
Konecranes	EUR	2	22,9	746,3	427					0
Tgs nopec Geophysical Co	NOK	4	141,4	77,6	428		2	161,7	82,1	226
NATUREX	EUR	1	71,4	746,3	429		1	50,0	744,6	300
Paragon Group Companies PLC	GBP	12	3,5	1.012,5	430					0
Morphosys	EUR	1	57,7	746,3	430		1	76,6	744,6	571
Piaggio & C. S.P.A.	EUR	25	2,3	746,3	434					0
EFG International AG	CHF	6	10,6	686,3	434					0
Biogaia AB-B SHS	SEK	2	281,5	81,5	436					0
Cattolica Assicurazioni Scr	EUR	8	7,3	746,3	438					0
APERAM	EUR	2	32,9	746,3	439					0
Inficon Holding AG-REG	CHF		320,3	686,3	440					0
Kongsberg Automotive ASA	NOK	91	6,2	77,6	440					0
YIT-Yhtymä Oyj	EUR	11	5,2	746,3	441		4	4,3	744,6	127
Huber & Suhner AG-REG	CHF	1	46,4	686,3	445					0
Tecan Group AG-REG	CHF		162,9	686,3	447					0
Interserve Plc	GBP	9	5,2	1.012,5	448		9	5,6	959,5	455
Clas Ohlson AB-B SHS	SEK	4	153,0	81,5	449					0
Loomis AB-B	SEK	2	264,5	81,5	453					0
EVS Broadcast Equipment S.A	EUR	2	29,0	746,3	454		2	29,9	744,6	467
Allied Minds PLC	GBP	11	4,0	1.012,5	455					0
Elis SA	EUR	4	15,3	746,3	455					0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Aixtron	EUR	15	4,1	746,3	457	4	9,4	744,6	269
Stagecoach Group PLC	GBP	16	3,0	1.012,5	467	0			0
Siegfried Holding AG-REG	CHF		195,7	686,3	470	0			0
Indra Sistemas SA	EUR	7	8,7	746,3	472	0			0
Vastned Retail	EUR	2	42,4	746,3	474	2	37,5	744,6	418
Skistar AB	SEK	5	124,0	81,5	475	0			0
Indivior PLC	GBP	25	1,9	1.012,5	475	0			0
Basilea Pharmaceutica-Reg	CHF	1	96,3	686,3	481	0	92,2	619,3	142
Avanza Bank Holding AB	SEK	2	367,5	81,5	482	0			0
Netent AB	SEK	1	494,5	81,5	484	0			0
Sopra Steria Group	EUR	1	108,3	746,3	485	0			0
Restaurant Group PLC	GBP	7	6,9	1.012,5	486	0			0
Ablynx NV	EUR	4	15,9	746,3	487	0			0
Holmen AB-B Shares	SEK	2	261,6	81,5	490	2	266,1	78,6	481
CASTELLUM AB	SEK	5	120,7	81,5	492	0			0
Falck Renewables Spa	EUR	60	1,1	746,3	493	41	0,9	744,6	284
Thomas Cook Group PLC	GBP	40	1,2	1.012,5	494	25	1,3	959,5	307
Talktalk Telecom Group	GBP	23	2,2	1.012,5	498	0			0
CTT-Correios De Portugal	EUR	8	8,9	746,3	502	4	8,0	744,6	221
Petroleum Geo-Services	NOK	18	36,4	77,6	503	8	42,3	82,1	272
Cable & Wireless Comm.	GBP	67	0,7	1.012,5	503	43	0,5	959,5	205
Ultra Electronics Hldgs Plc	GBP	3	19,8	1.012,5	504	1	18,0	959,5	195
Pace PLC	GBP	12	4,2	1.012,5	505	12	3,5	959,5	400
Electrocomponents	GBP	21	2,4	1.012,5	507	0			0
Leoni Ag	EUR	2	36,4	746,3	507	1	49,4	744,6	366
Mitie Group Plc	GBP	16	3,1	1.012,5	507	16	2,8	959,5	430
Hufvudstaden AB-A SHS	SEK	5	119,9	81,5	508	0			0
Wienerberger AG	EUR	4	17,1	746,3	510	4	11,4	744,6	341
Abcam PLC	GBP	8	6,7	1.012,5	512	0			0
Ocado Group PLC	GBP	17	3,0	1.012,5	517	10	4,0	959,5	384
Bilfinger Berger AG	EUR	2	43,5	746,3	519	1	46,4	744,6	242
Euronav SA	EUR	6	12,7	746,3	520	0			0
Aurelius SE & Co Kga	EUR	1	48,1	746,3	524	0			0
Plastic Omnium	EUR	2	29,3	746,3	525	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Virbac SA	EUR		219,8	746,3	530	0	174,3	744,6	419
Unite Group PLC	GBP	8	6,6	1.012,5	531	0			0
SWEDISH ORPHAN BIOVITRUM AB	SEK	5	134,6	81,5	532	5	79,4	78,6	303
Greggs PLC	GBP	4	13,1	1.012,5	532	0			0
Prosegur Compania	EUR	17	4,3	746,3	533	11	4,7	744,6	387
Eiffage	EUR	1	59,5	746,3	533	0			0
GW Pharmaceuticals PLC	GBP	13	4,0	1.012,5	534	0			0
Drax Group Plc	GBP	22	2,4	1.012,5	535	10	4,6	959,5	442
Koninklijke BAM Groep NV	EUR	14	5,1	746,3	536	14	2,6	744,6	269
Laird PLC	GBP	15	3,5	1.012,5	539	15	3,1	959,5	448
ZON Multimedia Serv de Tel	EUR	10	7,2	746,3	541	0			0
Tod's SPA	EUR	1	73,1	746,3	545	0	72,0	744,6	214
Schroder Real Estate Invest	GBP	91	0,6	1.012,5	546	0			0
Galapagos NV	EUR	1	56,8	746,3	551	0			0
Zehnder Group AG-BR	CHF	2	38,5	686,3	554	0			0
Aveva Group PLC	GBP	3	16,2	1.012,5	557	0			0
Citycon OYJ	EUR	31	2,4	746,3	558	0			0
Senior PLC	GBP	24	2,3	1.012,5	558	0			0
Air France-KLM	EUR	11	7,0	746,3	561	0			0
Uniq Insurance Group AG	EUR	10	7,5	746,3	562	5	7,8	744,6	290
Stroeer Media SE	EUR	1	57,9	746,3	562	0			0
Wetherspoon (I.D.) Plc	GBP	7	7,5	1.012,5	563	7	8,2	959,5	584
Parrot SA	EUR	3	27,0	746,3	564	0			0
Aareal Bank AG	EUR	3	29,1	746,3	565	3	33,3	744,6	645
Genus PLC	GBP	4	15,5	1.012,5	566	0			0
Nobia AB	SEK	7	106,0	81,5	570	0			0
Mobilezone Holding AG-BR	CHF	6	14,4	686,3	571	0			0
Axfood AB	SEK	5	146,8	81,5	574	0			0
Bucher Industries AG	CHF		226,3	686,3	575	0	248,9	619,3	277
Flow Traders	EUR	2	45,3	746,3	575	0			0
Atkins Plc	GBP	4	16,3	1.012,5	576	0			0
XXL ASA	NOK	7	102,0	77,6	578	0			0
KBC Ancora	EUR	2	38,9	746,3	581	2	26,7	744,6	397
ARCADIS NV	EUR	4	18,6	746,3	582	2	24,9	744,6	408

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Close Brothers Group PLC	GBP	4	13,4	1.012,5	582	4	14,9	959,5	616
Indutrade AB	SEK	2	480,5	81,5	587	0			0
Card Factory PLC	GBP	16	3,7	1.012,5	588	0			0
Britvic PLC	GBP	8	7,3	1.012,5	589	8	6,7	959,5	518
Tieto OYJ	EUR	3	24,7	746,3	590	3	21,5	744,6	513
SBM Offshore	EUR	7	11,7	746,3	592	3	9,8	744,6	218
Atea ASA	NOK	10	73,5	77,6	593	0			0
Redcentric PLC	GBP	31	1,9	1.012,5	595	0			0
Modern Times Group-B SHS	SEK	3	216,7	81,5	598	1	248,8	78,6	235
Qinetiq Group PLC	GBP	22	2,7	1.012,5	603	0			0
Mediaset Espana Comunicacio	EUR	8	10,0	746,3	606	0			0
Forbo Holding AG-REG	CHF		1.182,0	686,3	608	0	994,5	619,3	462
Befimmo	EUR	1	55,0	746,3	610	1	60,2	744,6	370
Software AG Bearer	EUR	3	26,4	746,3	611	1	20,2	744,6	180
Kesko OYJ	EUR	3	32,4	746,3	614	2	30,2	744,6	337
Panalpina Welttransport -RE	CHF	1	112,5	686,3	618	0			0
Vontobel Holding AG-REG	CHF	2	47,5	686,3	619	0			0
Grupo Catalana Occidente SA	EUR	3	32,0	746,3	621	0			0
Wincor Nixdorf AG	EUR	2	46,4	746,3	623	1	40,2	744,6	240
Rubis	EUR	1	69,9	746,3	626	0			0
Mobimo Holding AG	CHF		222,7	686,3	627	0	199,2	619,3	506
Dialog Semiconductor PLC	EUR	3	31,1	746,3	627	0			0
Sartorius AG-Vorzug	EUR		240,5	746,3	628	0			0
Bolsas Y Mercados Espanoles	EUR	3	31,1	746,3	629	3	32,1	744,6	650
Trigano SA	EUR	2	56,3	746,3	630	2	22,3	744,6	249
Brembo Spa	EUR	2	44,7	746,3	634	0			0
SEB SA	EUR	1	94,6	746,3	635	1	61,6	744,6	413
AA PLC	GBP	20	3,1	1.012,5	636	0			0
Ipsen	EUR	1	61,0	746,3	637	0			0
Michael Page Intl.	GBP	13	4,8	1.012,5	637	0			0
Daily Mail&General TST-A NV	GBP	9	7,0	1.012,5	638	5	8,2	959,5	403
Cofinimmo	EUR	1	98,4	746,3	640	1	96,0	744,6	623
Kinopolis	EUR	2	41,4	746,3	649	0			0
Sunrise Communications Grou	CHF	2	59,1	686,3	649	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Acciona SA	EUR	1	79,1	746,3	649				0	0
Seadrill Ltd	NOK	27	30,6	77,6	650				0	0
Smurfit Kappa Group PLC	EUR	4	23,5	746,3	652				3	18,7 744,6 379
New Wh Smith Plc	GBP	4	17,7	1.012,5	655				4	13,5 959,5 474
Banque Cantonale Vaudois-RE	CHF		636,5	686,3	655				0	0
UBM PLC	GBP	12	5,3	1.012,5	656				6	4,8 959,5 287
Davide Campari-Milano Spa	EUR	11	8,0	746,3	657				11	5,2 744,6 423
Banca Popolare Di Sondrio	EUR	21	4,2	746,3	658				21	3,1 744,6 490
Beazley PLC	GBP	17	3,9	1.012,5	661				0	0
Greencore Group PLC	GBP	18	3,5	1.012,5	662				0	0
Rotork PLC	GBP	36	1,8	1.012,5	666				2	23,3 959,5 446
Drillisch AG	EUR	2	39,1	746,3	671				0	0
Amlin PLC	GBP	10	6,6	1.012,5	672				10	4,8 959,5 459
Firstgroup PLC	GBP	62	1,1	1.012,5	674				30	1,1 959,5 307
Fastighets AB Balder-B Shrs	SEK	4	208,7	81,5	680				0	0
Postnl NV	EUR	26	3,5	746,3	683				12	3,1 744,6 266
Ontex Group NV	EUR	3	32,8	746,3	685				0	0
Logitech International-REG	CHF	6	15,4	686,3	687				6	13,5 619,3 541
CA Immobilien Anlagen AG	EUR	6	16,8	746,3	694				3	15,5 744,6 291
AMS AG	CHF	3	33,6	686,3	698				2	36,3 619,3 411
Intermediate Capital Group	GBP	11	6,3	1.012,5	702				0	0
Sixt AG	EUR	2	38,0	746,3	703				4	25,7 744,6 728
Billerud AB	SEK	6	157,2	81,5	705				6	112,5 78,6 486
Storebrand Asa	NOK	26	35,0	77,6	705				12	29,2 82,1 288
Construcc Y AUX De Ferrocarril	EUR		255,5	746,3	705				0	302,4 744,6 225
Immofinanz Immobilien Anlag	EUR	45	2,1	746,3	706				0	0
BBA Aviation PLC	GBP	37	1,9	1.012,5	708				0	0
Playtech PLC	GBP	8	8,3	1.012,5	717				0	0
Faurecia	EUR	3	37,0	746,3	718				0	0
Grand City Properties	EUR	4	21,4	746,3	718				0	0
Tomtom	EUR	8	11,6	746,3	719				2	5,5 744,6 103
Go-Ahead Group Plc	GBP	3	26,7	1.012,5	720				0	0
Eurofins Scientific	EUR		321,9	746,3	721				0	212,1 744,6 474
JM AB	SEK	4	252,7	81,5	721				4	249,0 78,6 685

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Suedzucker Ag	EUR	5	18,3	746,3	725				0	0
TED Baker PLC	GBP	2	29,9	1.012,5	726				0	0
Hera Spa	EUR	40	2,5	746,3	731				0	0
Moleskine Spa	EUR	58	1,7	746,3	736	33	1,0	744,6		244
NH Hoteles	EUR	20	5,0	746,3	738	15	4,0	744,6		435
Hays PLC	GBP	50	1,5	1.012,5	739	50	1,5	959,5		699
Nibe Industrier AB-B SHS	SEK	3	284,5	81,5	740	3	200,9	78,6		504
Domino's Pizza Group PLC	GBP	7	10,5	1.012,5	746				0	0
Ubisoft Entertainment	EUR	4	26,7	746,3	756				0	0
Gategroup Holding AG	CHF	2	44,1	686,3	757	2	28,4	619,3		440
Banca Generali Spa	EUR	4	29,2	746,3	762				0	0
Telecity Group PLC	GBP	6	12,6	1.012,5	762	6	8,0	959,5		463
Norma Group SE	EUR	2	51,2	746,3	763				0	0
Intershop Holdings-BR	CHF		402,5	686,3	765	0	356,0	619,3		331
Technicolor - Regr	EUR	14	7,5	746,3	766				0	0
Delta Lloyd NV	EUR	19	5,4	746,3	772				0	0
Eurocommercial Propertie-CV	EUR	3	39,8	746,3	772	2	35,2	744,6		419
Carillion Plc	GBP	25	3,0	1.012,5	774				0	0
Bodycote International plc	GBP	13	5,7	1.012,5	775	8	6,5	959,5		494
Italcementi Spa	EUR	10	10,3	746,3	780				0	0
Anima Holding Spa	EUR	13	8,0	746,3	784				0	0
Yoox Spa	EUR	3	34,6	746,3	785	2	18,4	744,6		247
Galliford TRY PLC	GBP	5	15,3	1.012,5	788				0	0
Georg Fischer	CHF		679,0	686,3	792				0	0
Davis Service Group Plc	GBP	7	10,8	1.012,5	798				0	0
Balfour Beatty PLC	GBP	29	2,7	1.012,5	799	15	2,1	959,5		305
Intrum Justitia AB	SEK	3	288,6	81,5	800	3	232,0	78,6		620
Man Group Plc	GBP	45	1,8	1.012,5	800	45	1,6	959,5		693
Capital & Counties Properti	GBP	18	4,4	1.012,5	803	18	3,6	959,5		630
Victrex PLC	GBP	4	18,0	1.012,5	804				0	0
Bovis Hornes Group Plc	GBP	8	10,2	1.012,5	804				0	0
El Towers Spa	EUR	2	59,6	746,3	807				0	0
Valiant Holding AG-REG	CHF	1	118,0	686,3	810	1	82,6	619,3		511
Hemfosa Fastigheter AB	SEK	11	94,3	81,5	814				0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Elektro Ab-B Shs	SEK	14	72,1	81,5	823					0			0
Duerr AG	EUR	2	73,6	746,3	824					1	73,3	744,6	436
WALLENSTAM AB-B SHS	SEK	15	68,0	81,5	831					4	129,7	78,6	408
Cellnex Telecom SAU	EUR	7	17,2	746,3	840					0			0
Unibet Group PLC-SDR	SEK	1	864,0	81,5	845					0			0
Booker Group PLC	GBP	46	1,8	1.012,5	845					0			0
NCC AB-B SHS	SEK	4	263,0	81,5	848					0			0
SAF-Holland SA	EUR	9	12,5	746,3	848					0			0
Unipol Gruppo Finanziario S	EUR	24	4,8	746,3	850					13	4,1	744,6	399
Saab AB-B	SEK	4	260,8	81,5	852					2	202,3	78,6	320
DMG Mori Seiki AG	EUR	3	38,1	746,3	853					3	23,5	744,6	525
Dignity PLC	GBP	3	25,6	1.012,5	854					0			0
Grafton Group PLC-UTS	GBP	11	7,4	1.012,5	855					0			0
Nordex SE	EUR	4	32,8	746,3	855					2	15,0	744,6	190
Fabege AB	SEK	8	140,1	81,5	856					5	100,6	78,6	395
Ig Group Holdings Plc	GBP	11	8,0	1.012,5	857					6	7,2	959,5	417
Bekaert NV	EUR	4	28,4	746,3	862					2	26,3	744,6	451
Supergroup PLC	GBP	5	16,5	1.012,5	867					0			0
Optimal Payments PLC	GBP	23	3,7	1.012,5	867					0			0
AAK AB	SEK	2	627,5	81,5	869					0			0
M-Real Oyj- B Shares	EUR	17	6,9	746,3	870					0			0
Euronext NV	EUR	2	47,3	746,3	875					0			0
Spectris PLC	GBP	5	18,0	1.012,5	876					2	21,0	959,5	303
Ansaldo STS Spa	EUR	12	9,9	746,3	884					0			0
Hexpol AB	SEK	12	91,1	81,5	891					1	736,5	78,6	695
Stada Arzneimittel	EUR	3	37,3	746,3	892					2	25,3	744,6	301
Rhoen-Klinikum AG	EUR	4	27,7	746,3	894					2	23,2	744,6	281
Paddy Power Plc	EUR	1	123,1	746,3	898					1	68,9	744,6	557
Asos Plc	GBP	3	34,5	1.012,5	898					1	25,8	959,5	222
Micro Focus International	GBP	6	16,0	1.012,5	900					6	10,8	959,5	577
Aedifica	EUR	2	60,6	746,3	904					0			0
UDG Healthcare PLC	GBP	15	6,0	1.012,5	906					0			0
Crest Nicholson Holdings	GBP	16	5,6	1.012,5	908					0			0
Regus PLC	GBP	27	3,3	1.012,5	911					0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Kcom Group Plc	GBP	78	1,2	1.012,5	912	52	0,9	959,5	447
Viscofan Sa	EUR	2	55,6	746,3	913	0			0
Pennon Group PLC	GBP	10	8,6	1.012,5	915	6	9,2	959,5	485
Corbion NV	EUR	6	22,3	746,3	916	2	13,8	744,6	257
PSP Swiss Property AG-REG	CHF	2	88,0	686,3	916	1	85,8	619,3	499
Meda AB-A SHS	SEK	10	107,1	81,5	916	6	112,5	78,6	575
Tullow Oil Plc	GBP	55	1,7	1.012,5	923	0			0
Greene King Plc	GBP	10	9,3	1.012,5	923	0			0
Azimut Holding Spa	EUR	5	23,1	746,3	923	2	18,0	744,6	317
Amsterdam Commodities NV	EUR	5	23,2	746,3	923	0			0
Orpea	EUR	2	73,8	746,3	928	0			0
Bpost SA	EUR	6	22,6	746,3	934	4	20,8	744,6	563
Wood Group (John) PLC	GBP	15	6,1	1.012,5	936	10	6,0	959,5	601
Just EAT PLC	GBP	19	4,9	1.012,5	940	0			0
GAM Holding AG	CHF	8	16,7	686,3	940	3	18,0	619,3	290
Rheinmetall AG	EUR	2	61,5	746,3	941	1	36,3	744,6	338
ASM International	EUR	4	36,2	746,3	949	1	35,1	744,6	265
CTS Eventim	EUR	3	36,7	746,3	952	2	24,5	744,6	365
AZA Spa	EUR	102	1,3	746,3	957	52	0,8	744,6	326
Mediaset	EUR	34	3,8	746,3	961	14	3,4	744,6	359
Temenos Group Ag-Reg	CHF	3	52,0	686,3	978	1	35,5	619,3	295
Lindab International AB	SEK	19	62,9	81,5	989	0			0
ELIA SYSTEM OPERATOR SA/NV	EUR	3	42,8	746,3	991	2	38,5	744,6	545
Indus Holding AG	EUR	3	44,5	746,3	996	2	38,1	744,6	454
BANCA POPOL EMILIA ROMAGNA	EUR	19	7,0	746,3	999	13	5,5	744,6	516
Huhtamaki OYJ	EUR	4	33,5	746,3	1.003	2	21,8	744,6	360
Hiscox Ltd	GBP	9	10,5	1.012,5	1.003	0			0
Merlin Properties Socimi SA	EUR	12	11,5	746,3	1.017	0			0
HOWDEN JOINERY GROUP PLC	GBP	19	5,3	1.012,5	1.018	19	4,0	959,5	738
Warehouses de Pauw SCA	EUR	2	81,2	746,3	1.018	1	62,7	744,6	396
Kuka AG	EUR	2	83,1	746,3	1.023	0			0
Gerresheimer AG	EUR	2	72,2	746,3	1.024	0			0
BTG PLC	GBP	15	6,9	1.012,5	1.025	5	8,0	959,5	419
Amer Group	EUR	5	27,0	746,3	1.047	4	16,1	744,6	419

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Wereldhave N.V.	EUR	3	51,7	746,3	1.053				0	0
Gamesa Corp Tecnologica Sa	EUR	9	15,8	746,3	1.063		6	7,6	744,6	310
Kion Group AG	EUR	3	46,0	746,3	1.065				0	0
LUNDBERGS AB-B SHS	SEK	3	467,4	81,5	1.066		1	338,2	78,6	319
RPC Group PLC	GBP	13	8,3	1.012,5	1.067				0	0
Filtrona Plc	GBP	13	8,3	1.012,5	1.080		9	7,3	959,5	610
Flughafen Zuerich Ag-Reg	CHF		753,5	686,3	1.086		0	666,5	619,3	495
Betfair Group PLC	GBP	3	39,0	1.012,5	1.106				0	0
Axia Real Estate Socimi SA	EUR	11	13,2	746,3	1.111				0	0
Gimv Nv	EUR	3	46,4	746,3	1.130		2	38,0	744,6	597
Freenet Ag	EUR	5	31,3	746,3	1.145		3	23,7	744,6	529
Banco Popolare de Milano	EUR	167	0,9	746,3	1.146		65	0,5	744,6	263
Hikma Pharmaceuticals PLC	GBP	5	23,0	1.012,5	1.153		3	19,8	959,5	570
Hamborner Reit AG	EUR	16	9,6	746,3	1.156				0	0
Aalberts Industries NV	EUR	5	31,8	746,3	1.162		3	24,5	744,6	603
Ackermans & Van Haaren	EUR	1	135,3	746,3	1.181				0	0
Recordati Spa	EUR	7	24,1	746,3	1.187		3	12,9	744,6	316
Fingerprint Cards AB-B	SEK	2	591,0	81,5	1.204				0	0
Shaftesbury Plc	GBP	13	9,1	1.012,5	1.233		7	7,8	959,5	549
Inchcape Plc	GBP	16	7,9	1.012,5	1.256		10	7,3	959,5	696
Great Portland Estates PLC	GBP	15	8,3	1.012,5	1.258				0	0
MTU Aero Engines AG	EUR	2	90,1	746,3	1.278		1	72,2	744,6	752
Rentokil Initial	GBP	80	1,6	1.012,5	1.290				0	0
Helvetia Holding AG-REG	CHF		566,0	686,3	1.309		0	474,0	619,3	989
Halma PLC	GBP	15	8,7	1.012,5	1.314		8	6,9	959,5	515
Betsson AB	SEK	10	155,5	81,5	1.319		2	275,0	78,6	432
SR Teleperformance	EUR	2	77,5	746,3	1.330		2	56,4	744,6	966
Trelleborg AB -B-	SEK	10	164,8	81,5	1.343		6	132,0	78,6	623
Deutsche Beteiligungs AG	EUR	6	29,8	746,3	1.355		2	25,4	744,6	473
Smith David S HLD	GBP	34	4,0	1.012,5	1.358		16	3,2	959,5	494
Straumann Holding AG-REG	CHF	1	305,0	686,3	1.361		0	250,8	619,3	621
AGFA-Gevaert NV	EUR	35	5,2	746,3	1.388		15	2,1	744,6	241
MARINE HARVEST	NOK	15	119,6	77,6	1.437		5	102,9	82,1	422
Clariant AG	CHF	11	19,0	686,3	1.444		6	16,7	619,3	621

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

LEG Immobilien AG	EUR	3	75,5	746,3	1.465	1	62,0	744,6	462
Bellway	GBP	6	28,4	1.012,5	1.579	4	19,4	959,5	744
Informa PLC	GBP	26	6,1	1.012,5	1.614	13	4,7	959,5	587
Spirax-Sarco Engineering PL	GBP	5	32,8	1.012,5	1.632	0			0
Wirecard AG	EUR	5	46,5	746,3	1.762	2	36,5	744,6	679
Rightmove Group PLC	GBP	4	41,3	1.012,5	1.788	3	22,5	959,5	723
Henderson Group PLC	GBP	58	3,1	1.012,5	1.818	22	2,1	959,5	452
DCC PLC	GBP	4	56,6	1.012,5	2.307	0			0
Derwent London PLC	GBP	6	36,7	1.012,5	2.368	2	30,2	959,5	608
Berkeley Group Holdings	GBP	6	36,9	1.012,5	2.412	2	24,8	959,5	406
Total					268.582				94.423
Totale kapitalandele					280.211				99.426

INDEX Europa Value

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Carlsberg A/S B	DKK	1	612,5	100,0	429		0			0	
A.P. Møller-Mærsk A	DKK		8.875,0	100,0	444		0			0	
TRYG A/S	DKK	4	137,4	100,0	481		0			0	
TDC A/S	DKK	15	34,4	100,0	516		15	47,2	100,0	708	
A P Møller-Mærsk A/S B	DKK		8.975,0	100,0	1.481		0	12.370,0	100,0	804	
Total					3.350					1.512	

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
BT Group	GBP						28	4,0	959,5	1.063	
Deutsche Telekom AG	EUR						32	13,3	744,6	3.110	
Heidelbergcement Ag	EUR						2	58,8	744,6	701	
Red Electrica Corporacion S	EUR						2	73,2	744,6	818	
United Utilities Group	GBP						9	9,2	959,5	766	
Tesco	GBP						69	1,9	959,5	1.259	
Delta Lloyd NV	EUR						3	18,2	744,6	413	
Svenska Cellulosa AB	SEK						3	168,9	78,6	462	
Akzo N.V.	EUR						2	57,7	744,6	900	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Corio NV	EUR					1	40,6	744,6	277
Wolters Kluwer Cert.	EUR					4	25,4	744,6	661
Koninklijke Philips Electro	EUR					9	24,2	744,6	1.600
Klepierre	EUR					1	35,7	744,6	346
Seadrill Ltd	NOK					6	86,5	82,1	415
Amadeus IT Holding SA	EUR					3	33,1	744,6	641
Immofinanz Immobilien Anlag	EUR					23	2,1	744,6	358
Legal & General Group	GBP					75	2,5	959,5	1.792
Tui Ag	EUR					5	10,3	959,5	513
Cap Gemini	EUR					1	59,5	744,6	309
Deutsche Boerse Ag	EUR					1	59,2	744,6	551
Kinnevik Investment Ab-B	SEK					2	255,3	78,6	502
WPP PLC	GBP					9	13,5	959,5	1.162
Koninklijke Ahold nv	EUR					10	14,8	744,6	1.077
CRH Plc	EUR					5	19,9	744,6	812
Prosieben SAT.1 Media AG-PR	EUR					2	34,8	744,6	647
Electrolux AB -B-	SEK					5	228,8	78,6	899
Electricite De France	EUR	2	13,6	746,3	152	2	22,8	744,6	255
Sainsbury (I)	GBP	9	2,6	1.012,5	232	9	2,5	959,5	210
Lagardere Sca	EUR	1	27,5	746,3	250	1	21,6	744,6	196
METSO OYJ	EUR	2	20,7	746,3	309	0			0
William Hill	GBP	8	4,0	1.012,5	328	8	3,6	959,5	285
Hammerson PLC	GBP	6	6,0	1.012,5	334	0			0
Wartsila Oyj	EUR	1	42,2	746,3	340	0			0
Banco Popolare Spa	EUR	4	12,8	746,3	346	4	10,1	744,6	271
Suez Environment SA	EUR	3	17,3	746,3	372	0			0
Stmicroelectronics NV	EUR	8	6,3	746,3	374	8	6,2	744,6	369
Baloise Holding-Reg	CHF		127,6	686,3	413	0			0
Omv Ag	EUR	2	26,1	746,3	430	2	22,0	744,6	361
Pargesa Holding SA-BR	CHF	1	63,5	686,3	436	0			0
Banco Popular Espanol	EUR	19	3,0	746,3	438	0			0
Tele2 AB -B	SEK	6	84,8	81,5	449	0			0
Wendel SA	EUR	1	109,6	746,3	450	1	92,9	744,6	381
Aberdeen Asset Management	GBP	15	2,9	1.012,5	451	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Norsk Hydro ASA	NOK	18	33,1	77,6	456				0	
Natexis	EUR	12	5,2	746,3	462				0	
CNH Industrial NV	EUR	10	6,3	746,3	473				0	
Neste OYJ	EUR	2	27,6	746,3	474				0	
EDENRED	EUR	4	17,5	746,3	482				0	
Bankia SA	EUR	62	1,1	746,3	497				0	
Schibsted ASA B SHS	NOK	2	282,1	77,6	504				0	
Admiral Group PLC	GBP	3	16,6	1.012,5	504				0	
Solvay Sa	EUR	1	98,4	746,3	514				0	
SES	EUR	3	25,6	746,3	515				0	
Bouygues	EUR	2	36,5	746,3	518	3	30,0	744,6	612	
Boskalis Westminster	EUR	2	37,6	746,3	534	0			0	
ACS Actividades Cons	EUR	3	27,0	746,3	539	3	29,0	744,6	577	
Voestalpine Ag	EUR	3	28,3	746,3	539	3	32,8	744,6	623	
Wm Morrison Supermarkets	GBP	37	1,5	1.012,5	554	37	1,8	959,5	653	
Tenaris Sa	EUR	7	10,9	746,3	563	0			0	
Mediobanca SpA	EUR	8	8,9	746,3	564	0			0	
3I GROUP PLC	GBP	12	4,8	1.012,5	571	0			0	
Elisa Communications	EUR	2	34,8	746,3	571	0			0	
Metro	EUR	3	29,6	746,3	574	0			0	
Anglo American Plc	GBP	19	3,0	1.012,5	576	12	12,0	959,5	1.427	
Petrofac Ltd	GBP	7	8,0	1.012,5	588	0			0	
Enel Green Power Spa	EUR	42	1,9	746,3	590	0			0	
NOKIAN RENKAAT OYJ	EUR	2	33,1	746,3	591	2	20,3	744,6	362	
Skf Ab-B shares	SEK	5	137,2	81,5	593	0			0	
Telecom Italia-Spa	EUR	75	1,2	746,3	658	85	0,9	744,6	555	
ARYZTA AG	CHF	2	51,0	686,3	662	0			0	
Julius Baer Group Ltd	CHF	2	48,7	686,3	668	0			0	
Koninklijke Kpn	EUR	26	3,5	746,3	672	26	2,6	744,6	504	
INDUSTRIVARDEN AB-C SHS	SEK	6	145,1	81,5	709	6	136,1	78,6	642	
Gas Natural Sdg Sa	EUR	5	18,8	746,3	719	5	20,8	744,6	793	
Stora Enso OYJ	EUR	12	8,4	746,3	726	12	7,4	744,6	642	
Hannover Rueckversicheru-RE	EUR	1	105,7	746,3	741	1	75,0	744,6	525	
Yara International ASA	NOK	2	382,9	77,6	743	2	333,8	82,1	685	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Bayerische Motoren Werke-PR	EUR	1	77,4	746,3	751	1	67,8	744,6	657
Transocean Ltd	USD	9	12,4	687,0	757	4	18,3	615,4	395
Kingfisher PLC	GBP	23	3,3	1.012,5	765	23	3,4	959,5	749
Telecom Italia-Rnc	EUR	108	1,0	746,3	769	49	0,7	744,6	251
K+S Ag	EUR	5	23,6	746,3	846	2	22,9	744,6	341
GKN PLC	GBP	27	3,1	1.012,5	856	0			0
Swisscom AG	CHF		503,0	686,3	863	0	522,5	619,3	809
Standard Life Plc	GBP	22	3,9	1.012,5	875	27	4,0	959,5	1.040
Erste Bank Der Oester Spark	EUR	4	28,9	746,3	885	0			0
Proximus	EUR	4	30,0	746,3	896	4	30,1	744,6	897
Gjensidige Forsikring ASA	NOK	8	142,1	77,6	915	0			0
SEVERN TRENT PLC	GBP	4	21,8	1.012,5	926	0			0
Old Mutual Plc	GBP	51	1,8	1.012,5	928	51	1,9	959,5	936
Kering	EUR	1	158,0	746,3	943	1	159,5	744,6	950
Swiss Prime Site-Reg	CHF	2	78,5	686,3	953	0			0
Swiss Life Holding	CHF	1	271,3	686,3	963	0			0
Atlantia Spa	EUR	5	24,5	746,3	993	3	19,3	744,6	369
British Land Plc	GBP	13	7,9	1.012,5	997	13	7,8	959,5	934
RWE Ord.	EUR	11	11,7	746,3	1.003	5	25,7	744,6	1.003
FORTUM OYJ	EUR	10	13,9	746,3	1.022	4	18,0	744,6	547
Pearson	GBP	14	7,4	1.012,5	1.043	8	11,9	959,5	913
Caixabank	EUR	44	3,2	746,3	1.065	0			0
Enagas SA	EUR	6	26,0	746,3	1.067	0			0
ArcelorMittal	EUR	38	3,9	746,3	1.099	6	9,1	744,6	404
Energias De Portugal SA	EUR	46	3,3	746,3	1.132	14	3,2	744,6	333
NN Group NV	EUR	5	32,6	746,3	1.142	0			0
Porsche Automobil Hldg-Pfd	EUR	3	50,0	746,3	1.151	1	67,2	744,6	600
Vonovia SE	EUR	5	28,6	746,3	1.154	3	28,1	744,6	631
Credit Agricole Sa	EUR	15	10,9	746,3	1.218	8	10,8	744,6	601
Orkla	NOK	23	70,1	77,6	1.231	8	51,2	82,1	323
Repsol sa, Madrid	EUR	17	10,1	746,3	1.308	7	15,5	744,6	843
Telenor Asa	NOK	12	148,3	77,6	1.335	7	151,5	82,1	870
Sandvik AB	SEK	22	74,1	81,5	1.346	13	76,4	78,6	781
Dnb Nor Asa	NOK	16	109,8	77,6	1.385	10	110,7	82,1	904

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Koninklijke DSM NV	EUR	4	46,3	746,3	1.409	1	50,6	744,6	482
Marks & Spencer	GBP	31	4,5	1.012,5	1.410	16	4,8	959,5	730
Commerzbank AG	EUR	20	9,6	746,3	1.425	0			0
Rolls-Royce Group PLC	GBP	25	5,8	1.012,5	1.432	18	8,7	959,5	1.481
Veolia Environment	EUR	9	21,9	746,3	1.452	3	14,8	744,6	341
Land Securities Group Plc	GBP	12	11,8	1.012,5	1.456	6	11,6	959,5	645
Ferrovial SA	EUR	9	20,9	746,3	1.463	5	16,4	744,6	612
Snam Rete Gas	EUR	41	4,8	746,3	1.477	41	4,1	744,6	1.251
UPM-KYMMENE OYJ	EUR	12	17,2	746,3	1.479	8	13,6	744,6	761
Kbc Groupe Sa	EUR	4	57,7	746,3	1.506	0			0
Unicredito Italiano	EUR	40	5,1	746,3	1.544	14	5,3	744,6	556
Skanska Ab-B shares	SEK	12	164,8	81,5	1.555	6	167,9	78,6	736
Delhaize Group SA	EUR	2	89,8	746,3	1.570	1	60,4	744,6	334
Terna Spa	EUR	44	4,8	746,3	1.578	18	3,8	744,6	503
Aegon N.V.	EUR	43	5,2	746,3	1.697	20	6,3	744,6	932
Teliasonera Ab	SEK	50	42,2	81,5	1.718	20	50,4	78,6	774
Centrica	GBP	80	2,2	1.012,5	1.767	35	2,8	959,5	937
Skandinaviska Enskilda Ban	SEK	24	89,4	81,5	1.772	15	99,6	78,6	1.174
Adecco SA	CHF	4	68,9	686,3	1.809	2	68,9	619,3	991
Glencore International Plc	GBP	201	0,9	1.012,5	1.843	0			0
Swedbank AB	SEK	13	187,1	81,5	1.942	7	195,5	78,6	1.081
Cie de Saint-Gobain	EUR	7	39,9	746,3	1.978	0			0
Assicurazioni Generali Spa	EUR	16	16,9	746,3	1.987	10	17,0	744,6	1.329
Banco Bilbao Vizcaya Arg.	EUR	40	6,7	746,3	2.000	0			0
Royal Bank Scotland Group	GBP	66	3,0	1.012,5	2.027	0			0
Michelin (Cgde)-B	EUR	3	87,9	746,3	2.035	1	75,3	744,6	691
Standard Chartered Plc	GBP	37	5,6	1.012,5	2.103	18	9,6	959,5	1.709
BG Group Plc	GBP	21	9,9	1.012,5	2.114	0			0
Scottish & Southern Energy	GBP	14	15,3	1.012,5	2.163	9	16,2	959,5	1.382
BAE Systems PLC	GBP	43	5,0	1.012,5	2.181	27	4,7	959,5	1.233
Renault	EUR	3	92,6	746,3	2.182	1	60,5	744,6	422
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	4	78,8	746,3	2.257	2	70,8	744,6	967
Ageas	EUR	7	42,8	746,3	2.291	4	29,5	744,6	917
EON AG	EUR	36	8,9	746,3	2.433	18	14,2	744,6	1.907

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

BHP Billiton Plc	GBP	32	7,6	1.012,5	2.450	13	13,9	959,5	1.711
Statoil ASA	NOK	26	123,7	77,6	2.517	12	131,2	82,1	1.276
Vivendi Universal	EUR	17	19,9	746,3	2.526	8	20,7	744,6	1.276
GDF Suez	EUR	22	16,3	746,3	2.692	8	19,4	744,6	1.179
Deutsche Post AG	EUR	14	26,0	746,3	2.692	0			0
Svenska Handelsbanken	SEK	29	112,9	81,5	2.712	6	366,6	78,6	1.585
Vinci S.A	EUR	6	59,1	746,3	2.723	3	45,5	744,6	1.057
Vakuutus oy Sampo A FIM5	EUR	8	47,0	746,3	2.803	4	38,8	744,6	1.262
Aviva Plc	GBP	55	5,2	1.012,5	2.893	26	4,8	959,5	1.217
Schneider Electric	EUR	8	52,6	746,3	3.091	3	60,6	744,6	1.155
Enel Spa	EUR	110	3,9	746,3	3.183	66	3,7	744,6	1.815
Muenchener Rueckver AG reg	EUR	2	184,6	746,3	3.359	2	165,8	744,6	2.091
Societe Generale	EUR	11	42,6	746,3	3.407	5	35,0	744,6	1.346
ABB LTD.	CHF	28	18,0	686,3	3.488	0			0
Syngenta AG	CHF	1	392,3	686,3	3.500	0			0
Orange	EUR	30	15,5	746,3	3.505	13	14,2	744,6	1.399
Volkswagen Ag Pfd	EUR	4	133,8	746,3	3.618	1	184,7	744,6	1.822
BMW	EUR	5	97,6	746,3	3.679	1	89,8	744,6	943
Iberdrola SA	EUR	76	6,6	746,3	3.705	39	5,6	744,6	1.621
Ericsson Tel. AB -B-	SEK	55	82,3	81,5	3.713	0			0
Nordea AB	SEK	49	93,3	81,5	3.731	25	90,9	78,6	1.806
SWISS RE	CHF	6	98,2	686,3	3.790	2	83,7	619,3	1.211
Rio Tinto PLC (REG)	GBP	20	19,8	1.012,5	3.915	8	30,0	959,5	2.252
Eni SPA	EUR	38	13,8	746,3	3.935	23	14,5	744,6	2.521
Unibail-Rodamco SE	EUR	2	234,4	746,3	4.011	1	212,9	744,6	1.109
Deutsche Bank AG	EUR	24	22,5	746,3	4.067	12	25,0	744,6	2.162
National Grid PLC	GBP	44	9,4	1.012,5	4.200	30	9,2	959,5	2.640
Credit Suisse Group	CHF	28	21,7	686,3	4.230	13	25,1	619,3	2.053
Zurich Financial Services	CHF	2	258,4	686,3	4.426	1	311,7	619,3	2.450
Telefonica sa	EUR	68	10,2	746,3	5.215	34	11,9	744,6	2.992
Barclays Bank	GBP	238	2,2	1.012,5	5.268	127	2,4	959,5	2.964
AXA	EUR	30	25,2	746,3	5.567	12	19,2	744,6	1.741
Daimler Chrysler AG	EUR	10	77,6	746,3	5.648	5	69,0	744,6	2.362
Lloyds Banking Group PLC	GBP	800	0,7	1.012,5	5.920	472	0,8	959,5	3.436

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Imperial Brands PLC	GBP	17	35,9	1.012,5	6.126	7	28,4	959,5	1.958
BNP Paribas S.A.	EUR	16	52,2	746,3	6.171	7	49,3	744,6	2.614
ING Group NV	EUR	68	12,5	746,3	6.357	21	10,8	744,6	1.720
Royal Dutch Shell Plc - B	GBP	44	15,4	1.012,5	6.865	20	22,3	959,5	4.307
Novartis AG	CHF	13	86,8	686,3	7.582	0			0
BASF AG NPV	EUR	15	70,7	746,3	7.978	7	69,9	744,6	3.694
Vodafone Group	GBP	366	2,2	1.012,5	8.184	195	2,2	959,5	4.174
Banco Santander Central	EUR	242	4,6	746,3	8.224	101	7,0	744,6	5.278
Siemens	EUR	13	89,9	746,3	8.506	7	93,8	744,6	4.767
Royal Dutch Shell Plc - A	GBP	56	15,3	1.012,5	8.688	31	21,5	959,5	6.323
Allianz AG,	EUR	7	163,6	746,3	8.957	4	137,4	744,6	4.069
Glaxosmithkline	GBP	70	13,7	1.012,5	9.751	0			0
Nestle SA	CHF	19	74,6	686,3	9.933	9	73,0	619,3	3.863
BP PLC	GBP	280	3,5	1.012,5	10.039	136	4,1	959,5	5.368
Total SA	EUR	33	41,3	746,3	10.249	16	42,5	744,6	5.048
Astrazeneca PLC	GBP	22	46,2	1.012,5	10.358	9	45,6	959,5	4.104
Sanofi-Aventis	EUR	18	78,6	746,3	10.694	9	75,7	744,6	4.851
HSBC Holdings	GBP	296	5,4	1.012,5	16.063	143	6,1	959,5	8.379
Total					408.291				199.907
Totale kapitalandele					411.641				201.419

INDEX Globale Aktier Min. Risiko

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
TDC A/S	DKK	55	34,4	100,0	1.891		0		0	
ISS A/S	DKK	10	248,7	100,0	2.512		0		0	
TRYG A/S	DKK	23	137,4	100,0	3.162		0		0	
William Demant Holding	DKK	5	657,0	100,0	3.285		0		0	
Novo Nordisk B	DKK	22	399,9	100,0	8.848		0		0	
Danske Bank	DKK	48	185,2	100,0	8.890		0		0	
Coloplast A/S	DKK	18	557,0	100,0	9.770		0		0	
Total					38.358				0	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015				31-12-2014	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Intel Corp. Computer	USD						30	36,3	615,4	6.655	
CSL Ltd	AUD						7	86,7	503,6	3.056	
VERISK ANALYTICS INC-CLASS	USD						15	64,1	615,4	5.755	
Japan Airlines	JPY						11	3.600,0	5,1	2.106	
National Bank of Canada	CAD						20	49,4	531,3	5.253	
Yamazaki Baking Co Ltd	JPY						20	1.488,0	5,1	1.527	
O'Reilly Automotive Inc	USD						6	192,6	615,4	7.254	
Tobu Railway Co Ltd	JPY						100	518,0	5,1	2.659	
Range Resources Corp	USD						5	53,5	615,4	1.645	
Google Inc	USD						1	530,7	615,4	3.266	
Eisai	JPY						37	4.672,0	5,1	8.920	
Indivior PLC	GBP						15	1,5	959,5	214	
PERRIGO CO	USD						3	167,2	615,4	3.232	
Transcanada Corp	CAD						36	57,1	531,3	10.861	
Spectra Energy Corp	USD						7	36,3	615,4	1.466	
Calbee Inc	JPY						8	4.175,0	5,1	1.671	
Family Dollar Stores	USD						11	79,2	615,4	5.411	
RIOCAN REAL ESTATE INVST TR	CAD						10	26,4	531,3	1.432	
SCHINDLER HOLDING-PART CERT	CHF						5	144,0	619,3	4.253	
INTACT FINANCIAL CORP	CAD						20	83,9	531,3	8.910	
Telstra Corp Ltd.	AUD						115	6,0	503,6	3.457	
Toronto-Dominion Bank/The	CAD						18	55,5	531,3	5.309	
Bank of Nova Scotia	CAD						16	66,3	531,3	5.496	
Canadian Imperial Bank	CAD						3	99,8	531,3	1.591	
SHAW COMMUNICATIONS INC-B	CAD						27	31,4	531,3	4.497	
Transurban Group	AUD						30	8,6	503,6	1.277	
Enbridge Inc	CAD						42	59,7	531,3	13.479	
Rogers Communications Inc	CAD						4	45,2	531,3	1.056	
Fairfax Financial Holdings	CAD						1	608,8	531,3	3.234	
Petsmart Inc	USD						7	81,3	615,4	3.602	
Omnicare Inc	USD						4	72,9	615,4	1.616	
Sempra Energy Com	USD						3	111,4	615,4	1.919	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Union Pacific	USD					8	119,1	615,4	6.011
J.B.Hunt Transport Services	USD					4	84,3	615,4	1.815
Intuit Inc	USD					16	92,2	615,4	9.077
Singapore Airlines Ltd	SGD					52	11,6	464,4	2.801
Altice SA	EUR					8	65,3	744,6	4.131
Familymart Co Ltd	JPY					14	4.550,0	5,1	3.340
All Nippon Airways Co Ltd	JPY					300	299,3	5,1	4.609
Uni-Charm Corp	JPY					8	2.912,0	5,1	1.166
USS Ltd	JPY					46	1.861,0	5,1	4.422
Bank of Montreal	CAD					3	82,2	531,3	1.135
Sankyo Co Ltd	JPY					6	4.150,0	5,1	1.235
Capita Group PLC/The	GBP					36	10,8	959,5	3.733
Royal Dutch Shell Plc - A	GBP	6	15,3	1.012,5	927	0			0
ULTA SALON COSMETICS & FRAG	USD	1	185,0	687,0	1.017	0			0
Medtronic inc uds 0,10	USD	2	76,9	687,0	1.110	0			0
Telecom Italia-Rnc	EUR	158	1,0	746,3	1.123	0			0
Realty Income Corp	USD	3	51,6	687,0	1.135	0			0
ABC-Mart Inc	JPY	3	6.650,0	5,7	1.139	0			0
Mondelez International	USD	4	44,8	687,0	1.140	0			0
Maruichi Steel Tube Ltd	JPY	6	3.590,0	5,7	1.148	0			0
Benesse Corporation	JPY	6	3.490,0	5,7	1.156	6	3.585,0	5,1	1.067
Stryker Corp	USD	2	92,9	687,0	1.213	0			0
Beiersdorf AG	EUR	2	84,2	746,3	1.256	0			0
CAMDEN PROPERTY TRUST	USD	2	76,8	687,0	1.318	0			0
Societe BIC SA	EUR	1	151,7	746,3	1.358	0			0
Bezeq The Israeli Telecom C	ILS	90	8,6	176,6	1.362	0			0
CVS. Corp.	USD	2	97,8	687,0	1.365	0			0
Lowes Cos Inc	USD	3	76,0	687,0	1.366	0			0
VF CORP	USD	3	62,3	687,0	1.411	0			0
Patterson Cos Inc	USD	5	45,2	687,0	1.429	0			0
Sanofi-Aventis	EUR	2	78,6	746,3	1.449	0			0
Kakaku.com Inc	JPY	11	2.394,0	5,7	1.504	0			0
Yamana Gold Inc	CAD	122	2,6	494,6	1.549	0			0
HKT Trust & HKT Ltd-SS	HKD	180	9,9	88,6	1.580	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ADP	EUR	2	107,2	746,3	1.600	0			0
Iliad SA	EUR	1	220,0	746,3	1.642	0			0
Red Electrica Corporacion S	EUR	3	77,1	746,3	1.646	0			0
Wellpoint Inc	USD	2	139,4	687,0	1.666	0			0
Astellas Pharma Inc	JPY	17	1.731,5	5,7	1.691	17	1.686,5	5,1	1.480
Swire Pacific A	HKD	22	87,2	88,6	1.739	0			0
Telefonica Deutschland Hold	EUR	50	4,9	746,3	1.825	0			0
EBAY Inc com	USD	10	27,5	687,0	1.963	0			0
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	10	3.560,0	5,7	1.972	0			0
American Water Works Co Inc	USD	5	59,8	687,0	2.052	0			0
Enagas SA	EUR	11	26,0	746,3	2.057	0			0
Santen Pharmaceutical Co	JPY	18	2.006,0	5,7	2.074	8	6.470,0	5,1	2.723
Zardoya Otis SA	EUR	28	10,8	746,3	2.277	0			0
Ferrovial SA	EUR	15	20,9	746,3	2.292	0			0
Genuine Parts Co.	USD	4	85,9	687,0	2.301	4	106,6	615,4	2.558
Abertis Infraestructuras	EUR	22	14,4	746,3	2.323	0			0
Hennes & Mauritz -B-	SEK	9	302,1	81,5	2.329	0			0
Costco Wholesale Corp	USD	2	161,5	687,0	2.339	0			0
Andritz AG	EUR	7	45,1	746,3	2.375	0			0
Otsuka Corp	JPY	7	5.960,0	5,7	2.383	15	3.820,0	5,1	2.941
Philip Morris International	USD	4	87,9	687,0	2.476	0			0
Fidelity National Informati	USD	6	60,6	687,0	2.498	6	62,2	615,4	2.297
Kinross Gold Corp	CAD	206	2,5	494,6	2.558	0			0
Scottish & Southern Energy	GBP	17	15,3	1.012,5	2.576	17	16,2	959,5	2.592
Chevron Corp.	USD	4	90,0	687,0	2.596	0			0
Daito Trust Const.	JPY	3	14.010,0	5,7	2.640	0			0
Barry Callebaut AG-REG	CHF		1.097,0	686,3	2.650	0	1.022,0	619,3	2.228
Eldorado Gold Corp	CAD	133	4,1	494,6	2.697	40	7,1	531,3	1.486
Kddi	JPY	15	3.154,0	5,7	2.702	5	7.637,0	5,1	1.960
Telenet Group Holding NV	EUR	7	49,8	746,3	2.713	0			0
Anheuser-Busch InBev NV	EUR	3	114,4	746,3	2.732	0			0
DAVITA INC	USD	6	69,7	687,0	2.810	6	75,7	615,4	2.563
Energias De Portugal SA	EUR	114	3,3	746,3	2.823	0			0
Inmarsat Plc	GBP	25	11,4	1.012,5	2.878	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

SHIMAMURA CO LTD	JPY	4	14.260,0	5,7	2.932	4	10.400,0	5,1	1.922
Baxter International Inc.	USD	11	38,2	687,0	2.935	0			0
Essex PPTY	USD	2	239,4	687,0	2.960	0			0
Chipotle Mexican Grill Inc	USD	1	479,9	687,0	2.967	0	684,5	615,4	2.106
Sherwin-Williams Co/The	USD	2	259,6	687,0	3.032	2	263,0	615,4	2.590
Omv Ag	EUR	16	26,1	746,3	3.042	0			0
GARTNER INC	USD	5	90,7	687,0	3.115	0			0
Ross Stores Inc	USD	8	53,8	687,0	3.136	9	94,3	615,4	5.129
Campbell Soup Co Cap USD 0,	USD	9	52,6	687,0	3.249	0			0
Yamato Transport	JPY	22	2.576,0	5,7	3.310	44	2.394,5	5,1	5.457
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	USD	6	80,8	687,0	3.330	4	86,5	615,4	2.129
Oracle Corp Japan	JPY	10	5.650,0	5,7	3.356	7	4.905,0	5,1	1.813
Sodexo	EUR	5	90,1	746,3	3.363	0			0
Nomura Research Institute	JPY	13	4.670,0	5,7	3.376	8	3.705,0	5,1	1.445
Essilor International	EUR	4	115,1	746,3	3.589	0			0
M3 Inc	JPY	25	2.522,0	5,7	3.601	25	2.023,0	5,1	2.596
Telenor Asa	NOK	31	148,3	77,6	3.603	0			0
Oriental Land	JPY	9	7.337,0	5,7	3.603	7	27.750,0	5,1	10.397
Royal Bk. Cda. Montreal Que	CAD	10	74,2	494,6	3.667	10	80,2	531,3	4.263
Starhub Ltd	SGD	205	3,7	484,2	3.673	205	4,2	464,4	3.951
West Japan Railway	JPY	8	8.394,0	5,7	3.691	18	5.712,0	5,1	5.248
Clorox Company	USD	4	126,8	687,0	3.698	9	104,2	615,4	5.586
Schlumberger Ltd.	USD	8	69,8	687,0	3.833	0			0
Nippon Prologis Reit Inc	JPY		218.500,0	5,7	3.868	0	260.600,0	5,1	3.210
Silver Wheaton Corp	CAD	46	17,2	494,6	3.913	43	23,6	531,3	5.386
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	7	10.230,0	5,7	3.914	7	6.480,0	5,1	2.228
AMERICAN CAPITAL AGENCY COR	USD	33	17,3	687,0	3.931	0			0
Ventas Inc.	USD	10	56,4	687,0	3.993	0			0
Atlantia Spa	EUR	22	24,5	746,3	4.004	0			0
Galp Energia Sgps SA	EUR	51	10,7	746,3	4.079	33	8,4	744,6	2.071
Dollar Tree Inc	USD	8	77,2	687,0	4.144	6	70,4	615,4	2.512
Vakuutus oy Sampo A FIM5	EUR	12	47,0	746,3	4.209	0			0
Hcp Inc	USD	16	38,2	687,0	4.282	0			0
Colruyt	EUR	12	47,4	746,3	4.309	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Express Scripts Inc	USD	7	87,4	687,0	4.444	3	84,7	615,4	1.563
Tanabe Seiyaku Co Ltd	JPY	37	2.096,0	5,7	4.465	37	1.770,0	5,1	3.389
Dollarama Inc	CAD	11	79,9	494,6	4.507	31	59,4	531,3	9.657
SAP AG pref.	EUR	8	73,4	746,3	4.575	0			0
Miraca Holdings Inc	JPY	15	5.350,0	5,7	4.583	15	5.210,0	5,1	4.011
PayPal Holdings Inc	USD	18	36,2	687,0	4.601	0			0
BCE Inc	CAD	18	53,5	494,6	4.812	30	53,3	531,3	8.436
Fresnillo PLC	GBP	68	7,1	1.012,5	4.853	0			0
Sonova Holding AG-REG	CHF	6	127,3	686,3	4.892	0			0
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPA	JPY	33	2.620,0	5,7	4.953	33	2.630,0	5,1	4.441
Terna Spa	EUR	140	4,8	746,3	4.969	0			0
Axis Capital Holding	USD	13	56,2	687,0	4.982	0			0
UCB SA	EUR	8	83,2	746,3	5.012	0			0
Republic Services Inc	USD	17	44,0	687,0	5.045	17	40,3	615,4	4.135
Japan Prime Realty Inv	JPY		413.000,0	5,7	5.071	0	418.000,0	5,1	3.647
Laboratory Crp Of Amer	USD	6	123,6	687,0	5.088	8	107,9	615,4	5.080
People's United Financial	USD	46	16,2	687,0	5.104	46	15,2	615,4	4.297
Iberdrola SA	EUR	106	6,6	746,3	5.157	0			0
National Grid PLC	GBP	54	9,4	1.012,5	5.167	39	9,2	959,5	3.473
Auckland Intl Airport Ltd	NZD	194	5,8	470,3	5.247	120	4,2	481,0	2.442
Aena SA	EUR	7	105,4	746,3	5.270	0			0
Alphabet Inc	USD	1	778,0	687,0	5.345	0			0
Pfizer Inc.	USD	24	32,3	687,0	5.365	24	31,2	615,4	4.637
DOLLAR GENERAL CORP	USD	11	71,9	687,0	5.382	17	70,7	615,4	7.396
Home Depot Inc Com	USD	6	132,3	687,0	5.416	0			0
Stericycle Inc	USD	7	120,6	687,0	5.467	10	131,1	615,4	7.743
Tenaris Sa	EUR	67	10,9	746,3	5.478	0			0
Nissin Foods Hldgs. Co Ltd	JPY	15	6.430,0	5,7	5.545	15	5.770,0	5,1	4.472
NextEra Energy Inc	USD	8	103,9	687,0	5.567	4	106,3	615,4	2.943
Lawson Inc	JPY	10	9.850,0	5,7	5.569	17	7.290,0	5,1	6.323
Proximus	EUR	25	30,0	746,3	5.664	0			0
United Urban Investment Cor	JPY	1	164.000,0	5,7	5.666	1	188.900,0	5,1	6.399
Kerry Group PLC-A	EUR	10	76,8	746,3	5.734	0			0
British Sky Broadc	GBP	51	11,1	1.012,5	5.750	51	9,0	959,5	4.405

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

L'Oreal	EUR	5	155,3	746,3	5.795	0			0
Danone	EUR	12	62,3	746,3	5.810	0			0
EQUITY RESIDENTIAL	USD	10	81,6	687,0	5.829	0			0
Marsh & McLennan	USD	16	55,5	687,0	5.914	16	57,2	615,4	5.469
TELUS CORPORATION -NON VOTE	CAD	32	38,3	494,6	5.979	20	41,9	531,3	4.362
Crown Castle Int. Group	USD	10	86,5	687,0	5.998	7	78,7	615,4	3.535
Accenture Ltd	USD	8	104,5	687,0	6.102	3	89,3	615,4	1.649
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	12	66,0	746,3	6.110	0			0
Endesa SA, Madrid	EUR	44	18,5	746,3	6.138	0			0
Reynolds American Inc	USD	20	46,2	687,0	6.239	13	64,3	615,4	5.260
Nippon Building Fund Inc	JPY		577.000,0	5,7	6.261	0	604.000,0	5,1	5.270
RenaissanceRe Holdings Ltd	USD	8	113,2	687,0	6.291	8	97,2	615,4	4.840
Starbucks Corp	USD	15	60,0	687,0	6.351	9	82,1	615,4	4.544
Mckesson HBOC Inc.	USD	5	197,2	687,0	6.409	4	207,6	615,4	5.110
Qualcomm Inc Com	USD	19	50,0	687,0	6.414	22	74,3	615,4	9.971
Kabel Deutschland Holding A	EUR	8	114,2	746,3	6.476	3	112,4	744,6	2.474
Simon Property Group Inc	USD	5	194,4	687,0	6.490	0			0
Hormel Foods Corp	USD	12	79,1	687,0	6.573	19	52,1	615,4	6.060
Japan Retail Fund Investmen	JPY		232.200,0	5,7	6.577	0	254.000,0	5,1	5.358
Newcrest Mining Urd.	AUD	102	13,0	499,8	6.635	0			0
Microsoft Corp. USD 0,00005	USD	18	55,5	687,0	6.693	18	46,5	615,4	5.020
JM Smucker Co Com	USD	8	123,3	687,0	6.779	7	101,0	615,4	4.288
Ecolab Inc	USD	9	114,4	687,0	6.887	15	104,5	615,4	9.592
Agnico Eagle Mines Ltd	CAD	39	36,4	494,6	6.961	30	28,9	531,3	4.610
Glaxosmithkline	GBP	50	13,7	1.012,5	6.994	50	13,8	959,5	6.642
Canon	JPY	33	3.675,0	5,7	7.010	18	3.840,5	5,1	3.627
Partnerre Ltd	USD	7	139,7	687,0	7.021	4	114,1	615,4	2.679
SES	EUR	37	25,6	746,3	7.062	0			0
Japan Real Estate Inv	JPY		587.000,0	5,7	7.107	0	580.000,0	5,1	3.840
FACEBOOK INC-A	USD	10	104,7	687,0	7.118	0			0
Wisconsin Energy Corp	USD	21	51,3	687,0	7.261	21	52,7	615,4	6.686
SWISS RE	CHF	11	98,2	686,3	7.285	0			0
AMERICAN TOWER CORP	USD	11	97,0	687,0	7.326	8	98,9	615,4	5.110
Everest Re Group Ltd	USD	6	183,1	687,0	7.339	5	170,3	615,4	5.277

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Power Assets Holdings Ltd	HKD	116	71,3	88,6	7.363	116	75,3	79,4	6.957
IBM	USD	8	137,6	687,0	7.490	8	160,4	615,4	7.821
Snam Rete Gas	EUR	208	4,8	746,3	7.497	0			0
Eni SPA	EUR	73	13,8	746,3	7.497	0			0
W.R.Berkley Corp	USD	20	54,8	687,0	7.522	20	51,3	615,4	6.309
Kuehne & Nagel Intl AG-REG	CHF	8	137,8	686,3	7.566	2	135,3	619,3	1.676
Teva Pharmaceutical IND LTD	ILS	17	254,5	176,6	7.642	25	222,0	158,1	8.667
Caixabank	EUR	322	3,2	746,3	7.720	0			0
Xcel Energy Inc	USD	32	35,9	687,0	7.790	27	35,9	615,4	5.875
Oversea-Chinese Banking Cor	SGD	183	8,8	484,2	7.798	121	10,5	464,4	5.878
Hershey Co	USD	13	89,3	687,0	7.799	10	103,9	615,4	6.207
Eli Lilly	USD	14	84,3	687,0	7.834	29	69,0	615,4	12.448
Barrick Gold Corp	CAD	155	10,2	494,6	7.852	30	12,5	531,3	1.996
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	26	5.320,0	5,7	7.930	26	4.170,0	5,1	5.586
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	32	4.317,0	5,7	7.963	42	3.617,0	5,1	7.871
Air Liquide	EUR	10	103,7	746,3	7.990	0			0
Bank Leumi LE-Israel	ILS	339	13,5	176,6	8.076	200	13,4	158,1	4.232
Alleghany Corp	USD	2	477,9	687,0	8.149	2	463,5	615,4	5.653
US Bancorp	USD	28	42,7	687,0	8.208	5	45,0	615,4	1.411
Assicurazioni Generali Spa	EUR	65	16,9	746,3	8.220	0			0
Cheung Kong Infrastructure	HKD	130	71,8	88,6	8.274	130	57,4	79,4	5.921
Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	13	62,8	1.012,5	8.331	15	52,1	959,5	7.449
Dassault Systemes SA	EUR	15	73,8	746,3	8.368	0			0
Colgate Palmolive Co USD	USD	18	66,6	687,0	8.375	18	69,2	615,4	7.792
Secom	JPY	18	8.240,0	5,7	8.423	22	6.945,0	5,1	7.806
Motorola Solutions Inc	USD	18	68,5	687,0	8.511	30	67,1	615,4	12.260
United Parcel SVC	USD	13	96,2	687,0	8.521	13	111,2	615,4	8.818
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL	USD	12	105,1	687,0	8.590	10	110,8	615,4	6.952
Singapore Press Holdings Lt	SGD	456	3,9	484,2	8.710	478	4,2	464,4	9.345
Tjx Companies Inc	USD	18	70,9	687,0	8.733	27	68,6	615,4	11.581
Goldcorp Inc	CAD	111	16,0	494,6	8.801	96	21,5	531,3	10.928
Luxottica Group Spa	EUR	20	60,4	746,3	8.803	0			0
Compass Group	GBP	74	11,8	1.012,5	8.842	89	11,0	959,5	9.436
CR Bard Inc	USD	7	189,4	687,0	8.898	7	166,6	615,4	7.010

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Travelers Cos Inc	USD	12	112,9	687,0	8.916	12	105,9	615,4	7.491
Partners Group Holding AG	CHF	4	361,3	686,3	8.925	2	289,5	619,3	2.689
SGS SA	CHF	1	1.911,0	686,3	8.997	0	2.045,0	619,3	5.015
Mccormick & Co-non	USD	15	85,6	687,0	9.052	13	74,3	615,4	5.944
Bristol Myers Squibb Co USD	USD	19	68,8	687,0	9.079	19	59,0	615,4	6.979
Randgold Resources Ltd	GBP	22	41,4	1.012,5	9.099	6	43,8	959,5	2.648
Link REIT/The	HKD	225	46,4	88,6	9.254	328	48,6	79,4	12.637
MTR Corp	HKD	274	38,4	88,6	9.343	274	31,8	79,4	6.927
Merck & Omc Npv	USD	26	52,8	687,0	9.471	30	56,8	615,4	10.659
P G & E Corp	USD	26	53,2	687,0	9.487	42	53,2	615,4	13.793
FEDERAL REALTY INVS TRUST	USD	10	146,1	687,0	9.538	8	133,5	615,4	6.474
Target Corp	USD	19	72,6	687,0	9.582	18	75,9	615,4	8.480
Arch Capital Group Ltd	USD	20	69,8	687,0	9.727	17	59,1	615,4	6.255
Synopsys Inc	USD	31	45,6	687,0	9.776	31	43,5	615,4	8.346
Man Ag	EUR	14	92,7	746,3	9.823	13	92,2	744,6	8.784
Visa Inc-Class A Shares	USD	19	77,6	687,0	10.016	4	262,2	615,4	5.809
Duke Energy Holding	USD	20	71,4	687,0	10.044	19	83,5	615,4	9.654
Nippon Telegraph & Tel	JPY	37	4.836,0	5,7	10.163	15	6.211,0	5,1	4.686
Waste Management	USD	28	53,4	687,0	10.303	28	51,3	615,4	8.874
Telefonica sa	EUR	135	10,2	746,3	10.342	0			0
Welltower Inc	USD	22	68,0	687,0	10.375	22	75,7	615,4	10.338
Singapore Telecommunication	SGD	586	3,7	484,2	10.414	376	3,9	464,4	6.810
Givaudan AG	CHF	1	1.823,0	686,3	10.634	0	1.793,0	619,3	3.886
Annaly Mortgage Management	USD	168	9,4	687,0	10.848	0			0
FRANCO-NEVADA CORP	CAD	35	63,3	494,6	10.943	31	57,2	531,3	9.483
UnitedHealth Group inc.	USD	14	117,6	687,0	10.981	6	101,1	615,4	3.510
Roche Holding	CHF	6	276,4	686,3	11.452	5	269,9	619,3	8.403
Dominion Resources inc.	USD	25	67,6	687,0	11.536	21	76,9	615,4	10.091
Altria Group Inc.	USD	29	58,2	687,0	11.570	38	49,3	615,4	11.470
Newmont Mining Corp	USD	94	18,0	687,0	11.571	80	18,9	615,4	9.261
Lindt & Spruengli AG	CHF		74.620,0	686,3	11.779	0	57.160,0	619,3	6.018
Becton Dickinson & Co	USD	11	154,1	687,0	11.960	13	139,2	615,4	11.181
Swisscom AG	CHF	3	503,0	686,3	11.999	3	522,5	619,3	9.355
Amerisourcebergen Corp	USD	17	103,7	687,0	12.113	27	90,2	615,4	14.891

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Takeda Pharmaceutical Co	JPY	35	6.065,0	5,7	12.123	53	4.996,5	5,1	13.669
Inditex	EUR	52	31,7	746,3	12.404	0			0
Wal-Mart Stores	USD	29	61,3	687,0	12.415	25	85,9	615,4	13.467
Fresenius Medical Care Ag &	EUR	21	77,7	746,3	12.449	14	61,9	744,6	6.218
Swiss Prime Site-Reg	CHF	23	78,5	686,3	12.532	19	73,0	619,3	8.409
Avalonbay Communities	USD	10	184,1	687,0	12.649	2	163,4	615,4	1.810
Kellogg Co	USD	26	72,3	687,0	12.847	25	65,4	615,4	10.099
Wells Fargo & Co	USD	34	54,4	687,0	12.850	0			0
Henry Schein Inc	USD	12	158,2	687,0	13.258	10	136,2	615,4	8.713
NTT DOCOMO INC 9437	JPY	96	2.484,0	5,7	13.576	112	1.768,0	5,1	10.172
Church & Dwight Co Inc	USD	24	84,9	687,0	13.793	18	78,8	615,4	8.562
Amadeus IT Holding SA	EUR	46	40,7	746,3	13.853	0			0
Groupe Bruxelles Lambert	EUR	24	78,8	746,3	14.266	0			0
Paychex Inc	USD	40	52,9	687,0	14.497	40	46,2	615,4	11.336
Consolidated Edison	USD	33	64,3	687,0	14.527	33	66,0	615,4	13.365
Chubb Corp	USD	16	132,6	687,0	14.658	16	103,5	615,4	9.971
Coca Cola	USD	50	43,0	687,0	14.727	34	42,2	615,4	8.808
Autozone Inc	USD	3	741,9	687,0	14.735	3	619,1	615,4	11.014
Abbott Laboratories Com NPV	USD	49	44,9	687,0	14.967	43	45,0	615,4	11.972
Exxon Corp.	USD	28	78,0	687,0	15.159	22	92,5	615,4	12.339
CLP Holding Ltd.	HKD	261	65,9	88,6	15.235	238	67,3	79,4	12.701
Kimberly Clark	USD	19	127,3	687,0	16.379	23	115,5	615,4	16.693
Public Storage	USD	10	247,7	687,0	17.030	3	184,9	615,4	3.746
Berkshire Hathaway Inc-Cl B	USD	20	132,0	687,0	18.013	12	150,2	615,4	11.180
Hang Seng Bank	HKD	147	147,5	88,6	19.193	112	129,2	79,4	11.534
Pepsico Inc.	USD	28	99,9	687,0	19.495	28	94,6	615,4	16.526
AT&T Inc	USD	83	34,4	687,0	19.647	53	33,6	615,4	11.040
Procter & Gamble Co.	USD	37	79,4	687,0	20.344	35	91,1	615,4	19.783
Southern Co.	USD	64	46,8	687,0	20.476	64	49,1	615,4	19.251
Johnson & Johnson	USD	30	102,7	687,0	20.919	27	104,6	615,4	17.146
McDonald's Corp.	USD	26	118,1	687,0	21.172	28	93,7	615,4	15.906
Novartis AG	CHF	36	86,8	686,3	21.285	29	92,4	619,3	16.649
Verizon Communications	USD	67	46,2	687,0	21.361	60	46,8	615,4	17.324
Nestle SA	CHF	43	74,6	686,3	22.235	34	73,0	619,3	15.397

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

General MIs Inc	USD	56	57,7	687,0	22.301	46	53,3	615,4	15.195
Automatic Data Processing	USD	41	84,7	687,0	23.811	37	83,4	615,4	18.886
Total					1.842.012				1.339.254
Totale kapitalandele					1.880.370				1.339.254

INDEX Japan Growth

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Kansai Electric Power	JPY					49	1.148,0	5,1	2.870	
Sanrio	JPY					6	3.000,0	5,1	924	
Thk Co Ltd	JPY					12	2.926,0	5,1	1.772	
Amada Co Ltd	JPY					34	1.037,0	5,1	1.810	
NOK	JPY					6	3.090,0	5,1	904	
Shinsei Bank Ltd	JPY					51	211,0	5,1	552	
Trend Micro Inc	JPY					8	3.340,0	5,1	1.371	
Advantest Corp	JPY					16	1.511,0	5,1	1.241	
NSK	JPY					35	1.442,0	5,1	2.590	
Mitsubishi Electric Corp	JPY					128	1.446,0	5,1	9.500	
Toyo Suisan Kaisha Ltd	JPY					9	3.900,0	5,1	1.802	
Tokyo Gas	JPY					134	652,1	5,1	4.485	
Sharp	JPY					112	268,0	5,1	1.541	
Isuzu Motors Ltd	JPY					37	1.481,5	5,1	2.813	
Aeon Mall Co Ltd	JPY					12	2.144,0	5,1	1.299	
Komatsu	JPY					72	2.684,0	5,1	9.891	
Bridgestone	JPY					38	4.199,0	5,1	8.233	
Nissin Foods Hldgs. Co Ltd	JPY					4	5.770,0	5,1	1.333	
Seiko Epson Corp	JPY					9	5.090,0	5,1	2.299	
Fanuc	JPY					14	19.945,0	5,1	14.434	
Sumitomo Electric Industrie	JPY					60	1.513,0	5,1	4.652	
Chubu Electric Power	JPY					32	1.418,5	5,1	2.359	
Brother Industries Ltd	JPY					14	2.204,0	5,1	1.584	
Hitachi	JPY					212	900,7	5,1	9.801	
Yamato Kogyo Co Ltd	JPY					5	3.400,0	5,1	873	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Toyota Industries	JPY					9	6.210,0	5,1	2.932
Toshiba Corp	JPY					250	512,4	5,1	6.575
Tokyo Electron	JPY					12	9.221,0	5,1	5.774
Benesse Corporation	JPY					6	3.585,0	5,1	1.122
Gungho Online Entertainment	JPY					29	441,0	5,1	656
Miraca Holdings Inc	JPY					5	5.210,0	5,1	1.257
Shikoku Electric Power Co	JPY					14	1.465,0	5,1	1.053
Dainippon Pharma Co Ltd	JPY	1	1.431,0	5,7	65	12	1.171,0	5,1	721
Mixi Inc	JPY	1	4.550,0	5,7	156	4	4.480,0	5,1	920
Hulic Co Ltd	JPY	3	1.069,0	5,7	183	21	1.211,0	5,1	1.311
Nippon Meat Packers Inc	JPY	2	2.378,0	5,7	204	19	2.638,0	5,1	2.573
Isetan Mitsukoshi Holdings	JPY	2	1.586,0	5,7	217	7	1.506,0	5,1	541
Minebea	JPY	4	1.049,0	5,7	240	20	1.804,0	5,1	1.852
Rohm	JPY	1	6.180,0	5,7	247	3	7.360,0	5,1	1.133
Hino Motors Ltd	JPY	3	1.409,0	5,7	249	24	1.603,0	5,1	1.975
MCDONALD'S HOLDINGS CO JAPA	JPY	2	2.620,0	5,7	254	0			0
Hitachi Metals Ltd	JPY	3	1.505,0	5,7	258	14	2.062,0	5,1	1.482
Nippon Paint Co Ltd	JPY	2	2.958,0	5,7	287	9	3.520,0	5,1	1.626
Acom	JPY	9	574,0	5,7	288	0			0
Obic Co Ltd	JPY	1	6.440,0	5,7	294	0			0
Nabtesco Corp	JPY	2	2.478,0	5,7	297	12	2.939,0	5,1	1.871
Hoshizaki Electric Co Ltd	JPY	1	7.560,0	5,7	302	0			0
Tobu Railway Co Ltd	JPY	9	598,0	5,7	307	9	518,0	5,1	239
Yokogawa Electric Corp	JPY	4	1.465,0	5,7	318	14	1.333,0	5,1	958
Jtekt Corp	JPY	3	2.005,0	5,7	321	13	2.054,0	5,1	1.371
Kose Corp	JPY		11.270,0	5,7	322	0			0
Toyo Seikan	JPY	2	2.262,0	5,7	323	0			0
Recruit Holdings Co Ltd	JPY	2	3.560,0	5,7	325	7	3.440,0	5,1	1.289
Kyowa Hakkō Kirin Co Ltd	JPY	3	1.915,0	5,7	328	0			0
Iida Group Holdings Co Ltd	JPY	3	2.260,0	5,7	336	0			0
Stanley Electric Co.,Ltd.	JPY	2	2.672,0	5,7	336	0			0
Mabuchi Motor Co Ltd	JPY	1	6.640,0	5,7	341	5	4.810,0	5,1	1.136
Yaskawa Electric	JPY	4	1.663,0	5,7	342	22	1.552,0	5,1	1.752
Nikon	JPY	4	1.625,0	5,7	343	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Seven Bank Ltd	JPY	11	533,0	5,7	344	0			0
Asics Corp	JPY	2	2.524,0	5,7	346	15	2.895,0	5,1	2.229
Nagoya Railroad Co Ltd	JPY	12	505,0	5,7	346	0			0
Calbee Inc	JPY	1	5.140,0	5,7	352	0			0
Hirose Electric	JPY		14.760,0	5,7	354	3	14.080,0	5,1	1.951
Kakaku.com Inc	JPY	3	2.394,0	5,7	355	18	1.741,0	5,1	1.635
Ishikawajima-Harima He	JPY	19	337,0	5,7	366	86	617,0	5,1	2.723
Namco Bandai Holdings	JPY	2	2.564,0	5,7	366	16	2.564,0	5,1	2.106
Koito Manufacturing Co Ltd	JPY	1	5.010,0	5,7	372	6	3.705,0	5,1	1.084
J Front Retailing Co Ltd	JPY	4	1.766,0	5,7	373	0			0
Yakult Honsha Co Ltd	JPY	1	5.960,0	5,7	374	7	6.380,0	5,1	2.227
USS Ltd	JPY	4	1.830,0	5,7	376	21	1.861,0	5,1	1.977
Alps Electric Co Ltd	JPY	2	3.315,0	5,7	379	0			0
Fuji Electric Hold Co Ltd	JPY	13	511,0	5,7	379	20	484,0	5,1	497
Hamamatsu Photonics Kk	JPY	2	3.335,0	5,7	381	5	5.780,0	5,1	1.543
Tokyo Electric Power	JPY	10	699,0	5,7	383	0			0
Suruga Bank	JPY	3	2.513,0	5,7	387	20	2.223,0	5,1	2.282
Rinnai Corp	JPY	1	10.780,0	5,7	390	2	8.130,0	5,1	1.043
Don Quijote Co Ltd	JPY	2	4.275,0	5,7	391	4	8.350,0	5,1	1.671
Sohgo Security Services Co	JPY	1	5.700,0	5,7	391	0			0
All Nippon Airways Co Ltd	JPY	20	350,0	5,7	400	0			0
Keihin Electric Railway	JPY	7	1.003,0	5,7	401	37	895,0	5,1	1.700
M3 Inc	JPY	3	2.522,0	5,7	403	8	2.023,0	5,1	789
Ngk Spark Plug Co Ltd	JPY	2	3.215,0	5,7	404	14	3.675,0	5,1	2.641
Aeon Co. Ltd	JPY	4	1.868,0	5,7	416	0			0
Kansai Paint Co Ltd	JPY	4	1.845,0	5,7	421	21	1.873,0	5,1	2.019
Toho Co Ltd	JPY	2	3.360,0	5,7	422	12	2.737,0	5,1	1.742
Ryohin Keikaku	JPY		24.640,0	5,7	422	0			0
Mitsui Chemicals	JPY	14	542,0	5,7	433	0			0
Yamaha Corp	JPY	3	2.949,0	5,7	438	0			0
Seibu Holdings Inc	JPY	3	2.481,0	5,7	439	0			0
Konica	JPY	6	1.222,0	5,7	447	25	1.325,0	5,1	1.700
JS Group Corporation	JPY	3	2.700,0	5,7	447	21	2.554,0	5,1	2.700
Marui	JPY	4	1.978,0	5,7	452	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Taisei Corp	JPY	10	800,0	5,7	457	58	687,0	5,1	2.045
Shimadzu Corp	JPY	4	2.045,0	5,7	467	0			0
Kyushu Electric Power Compa	JPY	6	1.327,0	5,7	470	29	1.210,0	5,1	1.776
Casio Computer co.,Ltd.	JPY	3	2.847,0	5,7	472	14	1.861,0	5,1	1.337
Keio Corp	JPY	8	1.050,0	5,7	480	39	873,0	5,1	1.748
Kikkoman	JPY	2	4.225,0	5,7	483	16	2.966,0	5,1	2.436
Taiheiyo Cement Corp	JPY	24	354,0	5,7	485	73	379,0	5,1	1.420
Sony Financial Holdings Inc	JPY	4	2.179,0	5,7	485	15	1.782,0	5,1	1.372
Nomura Real Estate Master	JPY		149.400,0	5,7	486	0			0
Tokyo Corp	JPY	9	960,0	5,7	493	60	749,0	5,1	2.307
Lawson Inc	JPY	1	9.850,0	5,7	506	4	7.290,0	5,1	1.422
Daicel Corp	JPY	5	1.814,0	5,7	508	0			0
Shimizu	JPY	9	990,0	5,7	509	30	823,0	5,1	1.267
MS&AD Insurance Group Hold.	JPY	2	3.570,0	5,7	510	0			0
Kawasaki Heavy Industries	JPY	20	452,0	5,7	516	96	553,0	5,1	2.725
Tohoku Electric Power	JPY	6	1.520,0	5,7	521	0			0
JGC Corp	JPY	5	1.863,0	5,7	532	18	2.492,0	5,1	2.302
Kajima 1812	JPY	13	724,0	5,7	537	0			0
Suntory Beverage & Food Ltd	JPY	2	5.320,0	5,7	547	9	4.170,0	5,1	1.926
Nomura Research Institute	JPY	2	4.670,0	5,7	557	10	3.705,0	5,1	1.902
Yahoo Japan Corp	JPY	20	494,0	5,7	559	114	435,0	5,1	2.541
Ntt Data 9613	JPY	2	5.880,0	5,7	571	7	4.515,0	5,1	1.692
NEC Corp	JPY	26	385,0	5,7	572	42	353,0	5,1	761
Santen Pharmaceutical Co	JPY	5	2.006,0	5,7	573	6	6.470,0	5,1	1.959
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	1	10.230,0	5,7	584	5	6.480,0	5,1	1.663
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	4	2.744,0	5,7	595	22	2.442,0	5,1	2.808
Toto	JPY	2	4.285,0	5,7	612	25	1.408,0	5,1	1.807
Obayashi Corp	JPY	10	1.119,0	5,7	639	28	783,0	5,1	1.125
Yamato Transport	JPY	4	2.576,0	5,7	647	24	2.394,5	5,1	2.900
Odakyu Electric Railway Co	JPY	9	1.309,0	5,7	673	47	1.072,0	5,1	2.586
Mitsubishi Chemical Holding	JPY	15	774,3	5,7	677	63	588,5	5,1	1.903
NKSJ Holdings Inc	JPY	3	4.011,0	5,7	687	30	3.051,0	5,1	4.635
Kintetsu Corp	JPY	25	493,0	5,7	704	120	397,0	5,1	2.445
Shiseido	JPY	5	2.529,0	5,7	708	18	1.693,0	5,1	1.538

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Daito Trust Const.	JPY	1	14.010,0	5,7	720	6	13.700,0	5,1	4.149
Makita Corp	JPY	2	7.030,0	5,7	723	7	5.480,0	5,1	2.053
Omron	JPY	3	4.065,0	5,7	743	15	5.450,0	5,1	4.252
Uni-Charm Corp	JPY	5	2.477,0	5,7	750	30	2.912,0	5,1	4.439
TDK	JPY	2	7.820,0	5,7	759	9	7.160,0	5,1	3.307
Fujitsu	JPY	22	606,9	5,7	762	139	644,3	5,1	4.597
Chugai Pharma	JPY	3	4.240,0	5,7	775	13	2.964,0	5,1	1.917
NGK Insulators	JPY	5	2.754,0	5,7	786	17	2.494,0	5,1	2.176
Secom	JPY	2	8.240,0	5,7	800	16	6.945,0	5,1	5.596
Sysmex Corp	JPY	2	7.830,0	5,7	850	13	5.390,0	5,1	3.541
Sumitomo Chemical	JPY	22	701,0	5,7	881	0			0
Meiji Holdings Co Ltd	JPY	2	10.050,0	5,7	918	4	11.010,0	5,1	2.147
Terumo Corp	JPY	4	3.780,0	5,7	971	16	2.757,0	5,1	2.292
Mitsubishi Heavy Industries	JPY	32	533,3	5,7	975	117	669,8	5,1	4.022
Sumitomi Realty & Develop.	JPY	5	3.475,0	5,7	992	26	4.131,5	5,1	5.513
Japan Exchange Group Inc	JPY	9	1.910,0	5,7	1.004	19	2.836,0	5,1	2.766
Shimano Inc	JPY	1	18.660,0	5,7	1.066	6	15.650,0	5,1	4.980
West Japan Railway	JPY	2	8.394,0	5,7	1.103	0			0
Suzuki Motor Corp	JPY	5	3.703,0	5,7	1.121	24	3.640,0	5,1	4.484
Rakuten Inc	JPY	14	1.403,0	5,7	1.138	57	1.682,5	5,1	4.931
Dai-ichi Life Insurance Co	JPY	10	2.035,0	5,7	1.139	65	1.841,0	5,1	6.151
Olympus Optical	JPY	4	4.800,0	5,7	1.151	20	4.270,0	5,1	4.405
Dentsu Inc	JPY	3	6.680,0	5,7	1.183	15	5.090,0	5,1	3.867
Mazda Motor Corp	JPY	9	2.524,0	5,7	1.268	36	2.927,5	5,1	5.469
Asahi Breweries	JPY	6	3.799,0	5,7	1.280	30	3.746,5	5,1	5.692
Nintendo	JPY	1	16.755,0	5,7	1.340	5	12.605,0	5,1	3.105
Oriental Land	JPY	3	7.337,0	5,7	1.341	3	27.750,0	5,1	4.843
Toray Industries	JPY	21	1.130,0	5,7	1.355	94	968,2	5,1	4.671
Shionogi	JPY	4	5.503,0	5,7	1.383	17	3.125,0	5,1	2.791
SMC	JPY	1	31.770,0	5,7	1.451	4	31.970,0	5,1	6.235
Nitto Denko	JPY	3	8.912,0	5,7	1.476	13	6.773,0	5,1	4.519
Ajinomoto	JPY	9	2.879,5	5,7	1.480	39	2.243,0	5,1	4.490
Nidec Corp	JPY	3	8.837,0	5,7	1.615	13	7.851,0	5,1	5.319
Panasonic Corp	JPY	23	1.240,5	5,7	1.622	162	1.427,0	5,1	11.902

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Daikin Industries	JPY	3	8.901,0	5,7	1.627	17	7.810,0	5,1	6.654
Hoya Corp	JPY	6	4.981,0	5,7	1.650	35	4.105,0	5,1	7.374
Kubota	JPY	16	1.888,0	5,7	1.725	74	1.761,0	5,1	6.689
Ono Pharmaceutical Co Ltd	JPY	1	21.690,0	5,7	1.734	5	10.730,0	5,1	2.644
Fast Retailing Co Ltd	JPY	1	42.640,0	5,7	1.841	4	44.040,0	5,1	8.490
Denso	JPY	6	5.818,0	5,7	2.160	33	5.652,0	5,1	9.486
Mitsui Fudosan	JPY	13	3.056,0	5,7	2.269	65	3.255,0	5,1	10.859
Keyence	JPY	1	67.080,0	5,7	2.298	3	53.810,0	5,1	9.390
Shin-Etsu Chemical	JPY	6	6.617,0	5,7	2.343	30	7.866,0	5,1	12.072
Mitsubishi Estate	JPY	17	2.523,5	5,7	2.450	72	2.555,5	5,1	9.444
Fuji Heavy Industries Ltd	JPY	9	5.027,0	5,7	2.469	41	4.300,0	5,1	8.983
Kddi	JPY	14	3.154,0	5,7	2.486	19	7.637,0	5,1	7.408
Central Japan Railway	JPY	2	21.600,0	5,7	2.590	0			0
Kao	JPY	8	6.255,0	5,7	2.751	34	4.757,0	5,1	8.179
Murata MFG Comp	JPY	3	17.570,0	5,7	2.910	14	13.250,0	5,1	9.249
Astellas Pharma Inc	JPY	30	1.731,5	5,7	2.999	148	1.686,5	5,1	12.796
East Japan Railway	JPY	5	11.450,0	5,7	3.073	13	9.123,0	5,1	6.040
Sony corp	JPY	18	3.002,0	5,7	3.120	69	2.472,5	5,1	8.807
Seven And I Holding Co. Ltd	JPY	10	5.550,0	5,7	3.296	31	4.358,5	5,1	6.935
Japan Tobacco	JPY	15	4.471,0	5,7	3.804	0			0
Softbank	JPY	13	6.139,0	5,7	4.618	68	7.210,0	5,1	25.265
Toyota Motor	JPY	13	7.488,0	5,7	5.645	66	7.558,0	5,1	25.487
Total					136.434				568.530
Totale kapitalandele					136.434				568.530

INDEX Japan Small Cap

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Alps Electric Co Ltd	JPY						1	2.309,0	5,1	142	
Mos Food Services	JPY						1	2.224,0	5,1	114	
Kagoshima Bank Ltd/The	JPY						3	759,0	5,1	117	
Ryohin Keikaku	JPY						0	14.880,0	5,1	229	
Nomura Real Estate Resident	JPY						0	722.000,0	5,1	148	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Nippon Coke & Engineering	JPY		101,0	5,7	1	0	113,0	5,1	1
Takata Corp	JPY	1	807,0	5,7	37	1	1.461,0	5,1	60
Chiba Kogyo Bank	JPY	2	677,0	5,7	58	2	843,0	5,1	65
Zeria Pharmaceutical	JPY	1	1.610,0	5,7	64	1	2.014,0	5,1	72
UACJ Corp NPV	JPY	4	285,0	5,7	65	4	312,0	5,1	64
Sanden Corp	JPY	3	388,0	5,7	66	3	649,0	5,1	100
Toyo Engineering Corp	JPY	4	312,0	5,7	71	4	444,0	5,1	91
Shimachu	JPY		2.762,0	5,7	79	0	2.930,0	5,1	75
Kayaba Industri	JPY	4	368,0	5,7	84	4	517,0	5,1	106
Toshiba Machine Co Ltd	JPY	4	412,0	5,7	94	4	481,0	5,1	99
Oki Electric Industries	JPY	11	152,0	5,7	95	11	232,0	5,1	131
Pacific Metals	JPY	5	339,0	5,7	97	5	365,0	5,1	94
Maruha Nichiro Corp	JPY	1	2.137,0	5,7	98	1	1.808,0	5,1	74
Iino Kaiun Kaisha Ltd	JPY	3	503,0	5,7	98	3	676,0	5,1	118
Jaccs	JPY	4	445,0	5,7	102	4	613,0	5,1	126
K's Holdings Corp	JPY		4.130,0	5,7	104	0	3.170,0	5,1	72
BML Inc	JPY		3.635,0	5,7	104	0	3.195,0	5,1	82
Kitz Corp	JPY	3	546,0	5,7	106	3	494,0	5,1	86
Tokyo Dome Corp	JPY	3	619,0	5,7	106	3	532,0	5,1	82
Hitachi Zosen	JPY	3	667,0	5,7	107	3	702,0	5,1	101
Doutor Nichires Holdings	JPY	1	1.870,0	5,7	107	1	1.733,0	5,1	89
Wacom Co Ltd	JPY	4	482,0	5,7	110	4	467,0	5,1	96
Nissin	JPY	1	1.760,0	5,7	111	1	1.679,0	5,1	95
Kisoji Co Ltd	JPY	1	2.160,0	5,7	111	1	1.980,0	5,1	91
Idec Corp/Japan	JPY	2	1.097,0	5,7	113	2	1.032,0	5,1	95
Goldcrest Co Ltd	JPY	1	2.210,0	5,7	114	1	2.241,0	5,1	104
Osaka Titanium Technologies	JPY	1	2.504,0	5,7	114	1	2.308,0	5,1	95
Okasan Securities Group Inc	JPY	3	695,0	5,7	119	3	915,0	5,1	141
Unutika Ltd	JPY	37	57,0	5,7	120	37	62,0	5,1	118
CKD	JPY	2	1.215,0	5,7	125	2	1.156,0	5,1	107
Taiyo Yuden Co Ltd	JPY	1	1.686,0	5,7	125	1	1.419,0	5,1	95
Uny Co Ltd	JPY	3	763,0	5,7	126	3	613,0	5,1	91
Sumco Corp	JPY	2	924,0	5,7	127	0			0
Star Micronics	JPY	1	1.587,0	5,7	127	1	1.540,0	5,1	111

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Dydo Drinco Inc	JPY		5.610,0	5,7	128	0	5.020,0	5,1	103
Toyo Construction Co Ltd	JPY	4	553,0	5,7	129	4	520,0	5,1	109
Okinawa Electric Power Co	JPY	1	3.145,0	5,7	132	0	3.815,0	5,1	96
H2O Retailing Corp	JPY	1	2.375,0	5,7	133	1	1.923,0	5,1	97
Yoshinoya D & C Co.	JPY	2	1.561,0	5,7	134	2	1.384,0	5,1	107
Yamagata Bank Ltd/The	JPY	5	472,0	5,7	135	5	525,0	5,1	135
Fuji Oil Holdings Inc	JPY	1	1.972,0	5,7	135	1	1.538,0	5,1	95
Kyowa Exeo Corp	JPY	2	1.249,0	5,7	136	2	1.291,0	5,1	126
Tokyo TY Financial Group	JPY	1	4.065,0	5,7	137	1	3.345,0	5,1	101
Hokkoku Bank Ltd/The	JPY	6	403,0	5,7	138	6	388,0	5,1	119
Autobacs Seven Co Ltd	JPY	1	2.212,0	5,7	139	1	1.713,0	5,1	97
Aida Engineering Ltd	JPY	2	1.255,0	5,7	143	2	1.093,0	5,1	112
TS Tech Co Ltd	JPY	1	3.155,0	5,7	144	1	2.831,0	5,1	116
Heiwa Real Estate Co Ltd	JPY	2	1.331,0	5,7	144	2	1.838,0	5,1	179
Nippon Kayaku Co Ltd	JPY	2	1.275,0	5,7	146	2	1.508,0	5,1	155
Sumitomo Warehouse Co	JPY	4	644,0	5,7	147	4	650,0	5,1	133
Japan Logistics Fund Inc	JPY		234.300,0	5,7	147	0	269.500,0	5,1	152
Nippon Light Metal Co Ltd	JPY	12	216,0	5,7	148	12	173,0	5,1	107
Nissan Shatai Co Ltd	JPY	2	1.314,0	5,7	150	2	1.474,0	5,1	151
Dowa Mining	JPY	3	876,0	5,7	150	3	965,0	5,1	149
Hanwa Co Ltd	JPY	5	526,0	5,7	150	5	427,0	5,1	110
Tokyo Seimitsu Co Ltd	JPY	1	2.701,0	5,7	154	1	2.439,0	5,1	125
Ines	JPY	2	1.134,0	5,7	155	2	927,0	5,1	114
Hosiden	JPY	4	684,0	5,7	156	4	673,0	5,1	138
Makino Milling Machine	JPY	3	918,0	5,7	157	3	901,0	5,1	139
Takara Holdings Inc	JPY	3	924,0	5,7	158	3	784,0	5,1	121
Nachi-Fujikoshi	JPY	5	558,0	5,7	159	5	746,0	5,1	191
Kenedix Office Investment C	JPY		565.000,0	5,7	161	0	677.000,0	5,1	174
Valor Co Ltd	JPY	1	2.855,0	5,7	163	1	2.149,0	5,1	110
Hokuetsu Kishu Paper Co Ltd	JPY	4	714,0	5,7	163	4	514,0	5,1	106
Jafco Co Ltd	JPY	1	4.760,0	5,7	163	1	4.165,0	5,1	128
Kanematsu Corp	JPY	14	205,0	5,7	164	14	173,0	5,1	124
Nippon Soda	JPY	4	725,0	5,7	166	4	666,0	5,1	137
San-In Godo Bank Ltd	JPY	3	990,0	5,7	170	3	909,0	5,1	140

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Activia Properties Inc	JPY		513.000,0	5,7	176	0	1.046.000,0	5,1	161
Net One Systems Co Ltd	JPY	4	775,0	5,7	177	4	712,0	5,1	146
Sankyu Inc	JPY	5	621,0	5,7	177	5	492,0	5,1	126
Amano	JPY	2	1.647,0	5,7	179	2	1.245,0	5,1	121
Kiyo Bank	JPY	2	1.754,0	5,7	180	2	1.535,0	5,1	142
GS Yuasa Corp.	JPY	7	452,0	5,7	181	7	515,0	5,1	185
Tokai Tokyo Financial Holdi	JPY	4	741,0	5,7	182	4	832,0	5,1	184
Gunze	JPY	9	355,0	5,7	182	9	312,0	5,1	144
Nishimatsu	JPY	7	460,0	5,7	184	7	497,0	5,1	179
Nagase & Co Ltd	JPY	2	1.537,0	5,7	184	2	1.447,0	5,1	156
SHINMAYWA INDUSTRIES LTD	JPY	3	1.090,0	5,7	187	3	1.143,0	5,1	176
NSD Co Ltd	JPY	2	1.754,0	5,7	187	2	1.768,0	5,1	154
Sawai Pharmaceutical Co	JPY		8.310,0	5,7	190	0	6.940,0	5,1	142
Daiichikosho Co Ltd	JPY	1	4.805,0	5,7	192	1	3.260,0	5,1	117
Frontier Real Estate Invest	JPY		484.500,0	5,7	194	0	550.000,0	5,1	198
Meidensha	JPY	7	490,0	5,7	196	7	383,0	5,1	138
Ogaki Kyoritsu Bank Ltd/The	JPY	7	490,0	5,7	196	7	364,0	5,1	131
Keiyo Bank Ltd/The	JPY	6	576,0	5,7	197	6	676,0	5,1	208
Awa Bank Ltd/The	JPY	5	707,0	5,7	202	5	647,0	5,1	166
Topy Industries	JPY	13	272,0	5,7	202	13	239,0	5,1	159
Start Today Co Ltd	JPY	1	3.930,0	5,7	202	1	2.528,0	5,1	117
Kokuyo Co Ltd	JPY	3	1.313,0	5,7	202	3	902,0	5,1	125
Lintec	JPY	1	2.559,0	5,7	205	1	2.679,0	5,1	193
Dai-Nippon Screen	JPY	4	898,0	5,7	205	4	715,0	5,1	147
Nippon Konpo Unyu Soko	JPY	2	2.423,0	5,7	208	2	1.773,0	5,1	137
Shiga Bank Ltd/The	JPY	6	607,0	5,7	208	6	645,0	5,1	199
Toagosei	JPY	4	1.042,0	5,7	208	7	480,0	5,1	172
Meitec	JPY	1	4.155,0	5,7	214	1	3.580,0	5,1	165
Toyobo	JPY	22	170,0	5,7	214	22	162,0	5,1	183
Horiba Ltd	JPY	1	4.695,0	5,7	214	1	4.015,0	5,1	165
Comsys Holdings Corp	JPY	2	1.709,0	5,7	215	2	1.660,0	5,1	187
Nippon Accommodations Fund	JPY		420.000,0	5,7	216	0	474.500,0	5,1	219
Penta-Ocean Construction	JPY	8	507,0	5,7	217	8	414,0	5,1	159
Tokyu Reit Inc	JPY		152.500,0	5,7	218	0	163.600,0	5,1	210

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

GMO Internet Inc	JPY	2	1.602,0	5,7	220	2	1.028,0	5,1	127
Juroku Bank Ltd/The	JPY	8	481,0	5,7	220	8	428,0	5,1	176
Kawasaki Kisen	JPY	15	260,0	5,7	223	15	325,0	5,1	250
Cyber Agent Ltd	JPY	1	5.030,0	5,7	230	1	4.535,0	5,1	163
Ryoyo Electro	JPY	3	1.395,0	5,7	231	3	1.293,0	5,1	192
Ebara	JPY	7	579,0	5,7	231	7	497,0	5,1	179
Okumura Corp	JPY	6	684,0	5,7	234	6	548,0	5,1	169
NTN Corp	JPY	8	517,0	5,7	236	8	538,0	5,1	221
Kaken Pharmaceutical	JPY		8.310,0	5,7	237	2	2.337,0	5,1	240
Adeka Corporation	JPY	2	1.732,0	5,7	237	2	1.432,0	5,1	176
Belluna	JPY	6	670,0	5,7	238	14	505,0	5,1	356
Sapporo Holdings Ltd	JPY	8	532,0	5,7	243	8	512,0	5,1	210
Inaba Denkisangyo	JPY	1	3.885,0	5,7	244	1	3.905,0	5,1	220
Kanto Natural Gas Dev.	JPY	2	1.730,0	5,7	247	2	1.488,0	5,1	191
Yamatake Corp	JPY	1	3.115,0	5,7	249	1	2.790,0	5,1	200
IT Holdings Corp	JPY	2	2.783,0	5,7	250	2	1.819,0	5,1	147
Nippon Shinyaku	JPY	1	4.480,0	5,7	256	1	3.890,0	5,1	200
Nichirei	JPY	5	898,0	5,7	256	5	547,0	5,1	140
Toyo Tire & Rubber	JPY	2	2.404,0	5,7	261	2	2.386,0	5,1	233
Disco Corp	JPY		11.500,0	5,7	263	0	9.710,0	5,1	199
Nichi-iko Pharmaceutical Co	JPY	2	2.907,0	5,7	266	2	1.875,0	5,1	154
Miura	JPY	3	1.723,0	5,7	266	3	1.223,0	5,1	169
Fuji Co Ltd	JPY	2	2.456,0	5,7	266	2	2.187,0	5,1	213
Sundrug Co Ltd	JPY	1	7.820,0	5,7	268	1	4.935,0	5,1	152
Nihon Kohden Corp	JPY	2	2.940,0	5,7	269	1	5.980,0	5,1	246
Nippon Suisan	JPY	7	679,0	5,7	271	7	377,0	5,1	135
Yamazaki Corp	JPY	4	1.114,0	5,7	274	4	860,0	5,1	190
Tsukuba Bank Ltd	JPY	12	405,0	5,7	275	15	368,0	5,1	281
Marusan Securities	JPY	4	1.275,0	5,7	277	4	816,0	5,1	159
Central Glass	JPY	9	557,0	5,7	286	9	438,0	5,1	202
Kurabo Industries Ltd	JPY	25	207,0	5,7	296	25	187,0	5,1	240
Aiful Corp	JPY	13	399,0	5,7	296	5	408,0	5,1	105
Pigeon Corp	JPY	2	2.965,0	5,7	305	0			0
Japan Hotel Reit Investment	JPY		89.500,0	5,7	307	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Advance Residence Investmen	JPY	265.700,0	5,7	319	0	321.000,0	5,1	346
Senshukai Co Ltd	JPY	7 800,0	5,7	320	7	837,0	5,1	301
Orix Jreit Inc	JPY	156.400,0	5,7	322	0	168.800,0	5,1	312
Tosoh Corp	JPY	9 627,0	5,7	322	0			0
Key Coffee Inc	JPY	3 1.930,0	5,7	331	4	1.672,0	5,1	318
Toc Co Ltd	JPY	6 1.067,0	5,7	335	6	680,0	5,1	192
Haseko Corporation	JPY	4 1.348,0	5,7	339	4	976,0	5,1	220
Ricoh Leasing	JPY	2 3.775,0	5,7	345	1	3.115,0	5,1	112
Tsuruha Holdings Inc	JPY	1 10.510,0	5,7	360	0			0
MISUMI Group Inc	JPY	4 1.686,0	5,7	376	1	3.990,0	5,1	266
Tochigi Bank Ltd	JPY	10 694,0	5,7	396	10	536,0	5,1	275
Nankai Electric Railway Co	JPY	10 717,0	5,7	409	0			0
Matsumotokiyoshi Holdings	JPY	1 6.200,0	5,7	425	0	3.460,0	5,1	89
Nissan Chemical Industries	JPY	3 2.769,0	5,7	459	3	2.200,0	5,1	327
Total				28.795				22.578
Totale kapitalandele				28.795				22.578

INDEX Japan Value

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Nintendo	JPY					0	12.605,0	5,1	323	
Taisho Pharmaceu HD	JPY					0	7.400,0	5,1	152	
J Front Retailing Co Ltd	JPY					4	1.407,0	5,1	267	
Central Japan Railway	JPY					2	18.140,0	5,1	1.676	
East Japan Railway	JPY					3	9.123,0	5,1	1.217	
Mitsubishi Estate	JPY					2	2.555,5	5,1	262	
Mitsubishi Heavy Industries	JPY					15	669,8	5,1	516	
Seven And I Holding Co. ltd	JPY					2	4.358,5	5,1	492	
West Japan Railway	JPY					3	5.712,0	5,1	762	
Kaneka	JPY					6	648,0	5,1	200	
Mitsui Fudosan	JPY					1	3.255,0	5,1	167	
Sumitomo Chemical	JPY					13	479,0	5,1	320	
Japan Tobacco	JPY					11	3.328,0	5,1	1.879	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Nikon	JPY					4	1.604,0	5,1	346
Yamaha Corp	JPY					6	1.795,0	5,1	599
Maruichi Steel Tube Ltd	JPY	1	3.590,0	5,7	164	1	2.571,0	5,1	106
Sankyo Co Ltd	JPY	1	4.525,0	5,7	207	1	4.150,0	5,1	170
Sega Sammy Holdings	JPY	4	1.135,0	5,7	240	0			0
Sbi Holdings Inc	JPY	4	1.321,0	5,7	264	0			0
Hitachi Chemical Co Ltd	JPY	2	1.936,0	5,7	265	2	2.144,0	5,1	264
Rohm	JPY	1	6.180,0	5,7	282	1	7.360,0	5,1	453
Hokuriku Electric Power Co	JPY	3	1.795,0	5,7	297	0			0
NKSJ Holdings Inc	JPY	1	4.011,0	5,7	298	0			0
Mitsui OSK Lines Ltd	JPY	17	307,0	5,7	298	17	359,0	5,1	313
NOK	JPY	2	2.858,0	5,7	310	0			0
Sumitomi Heavy Industries	JPY	10	548,0	5,7	313	0			0
Jsr Corp	JPY	3	1.899,0	5,7	314	3	2.076,0	5,1	309
Amada Co Ltd	JPY	5	1.164,0	5,7	352	0			0
Mitsubishi UFJ Lease & Fina	JPY	10	628,0	5,7	362	10	572,0	5,1	297
NEC Corp	JPY	17	385,0	5,7	374	34	353,0	5,1	616
Chugoku Electric Power Co	JPY	4	1.600,0	5,7	384	4	1.580,0	5,1	341
Gunma Bank Ltd	JPY	10	707,0	5,7	404	10	785,0	5,1	403
Kobe Steel Ltd	JPY	54	133,0	5,7	410	0			0
United Urban Investment Cor	JPY		164.000,0	5,7	412	0	188.900,0	5,1	427
Sizuken Co Ltd	JPY	2	4.625,0	5,7	423	0			0
NSK	JPY	6	1.326,0	5,7	424	0			0
Brother Industries Ltd	JPY	5	1.402,0	5,7	424	0			0
Secom	JPY	1	8.240,0	5,7	471	0			0
Shinsei Bank Ltd	JPY	37	224,0	5,7	473	0			0
Electric Power Development	JPY	2	4.325,0	5,7	484	2	4.080,0	5,1	410
Marubeni	JPY	14	625,1	5,7	489	20	724,7	5,1	755
Rinnai Corp	JPY	1	10.780,0	5,7	492	0			0
Japan Airlines	JPY	2	4.356,0	5,7	498	0			0
Sumitomo Metal Mining	JPY	6	1.479,5	5,7	507	6	1.810,0	5,1	557
Toyota Tsusho Corp	JPY	3	2.849,0	5,7	521	3	2.823,0	5,1	464
Nippon Express	JPY	16	572,0	5,7	523	16	614,0	5,1	504
Nippon Yusen	JPY	32	295,0	5,7	539	35	342,0	5,1	614

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Japan Post Bank Co Ltd	JPY	6	1.750,0	5,7	560	0			0
Aozora Bank Ltd	JPY	24	423,0	5,7	580	0			0
Tanabe Seiyaku Co Ltd	JPY	5	2.096,0	5,7	598	0			0
Shizuoka Bank	JPY	9	1.182,0	5,7	608	9	1.107,0	5,1	511
Fukuoka Financial Group Inc	JPY	18	605,0	5,7	622	0			0
Chiba Bank Ltd	JPY	13	864,0	5,7	641	13	794,0	5,1	530
Bank of Kyoto	JPY	10	1.130,0	5,7	645	0			0
Dai Nippon Printing	JPY	10	1.205,0	5,7	688	10	1.090,0	5,1	559
Tokyo Electric Power	JPY	18	699,0	5,7	699	0			0
Japan Real Estate Inv	JPY		587.000,0	5,7	704	0	580.000,0	5,1	327
T & D Holdings Inc	JPY	8	1.609,0	5,7	717	8	1.458,0	5,1	584
Bank of Yokohama	JPY	17	746,1	5,7	724	17	657,3	5,1	574
Sekisui Chemical Co Ltd	JPY	8	1.591,0	5,7	727	4	1.455,0	5,1	299
Mitsubishi Motors Corp	JPY	12	1.030,0	5,7	735	8	1.110,0	5,1	439
Seiko Epson Corp	JPY	7	1.870,0	5,7	737	0			0
Familymart Co Ltd	JPY	2	5.640,0	5,7	741	0			0
Osaka Gas	JPY	30	438,4	5,7	751	30	451,0	5,1	694
Alfresa holdings corp	JPY	6	2.405,0	5,7	755	0			0
Ricoh 7752	JPY	11	1.251,0	5,7	757	8	1.229,0	5,1	530
Toppan Printing	JPY	12	1.119,0	5,7	767	12	787,0	5,1	485
Isuzu Motors Ltd	JPY	10	1.314,0	5,7	780	0			0
Aisin Seiki Ltd	JPY	3	5.240,0	5,7	808	3	4.355,0	5,1	581
Hankyu Hanshin Holdings	JPY	19	789,0	5,7	856	0			0
Asahi Glass	JPY	22	696,0	5,7	874	11	589,0	5,1	333
Tokyo Corp	JPY	16	960,0	5,7	877	0			0
Mitsubishi Chemical Holding	JPY	20	774,3	5,7	889	12	588,5	5,1	365
Japan Retail Fund Investmen	JPY		232.200,0	5,7	902	0	254.000,0	5,1	495
Japan Post Holdings Co Ltd	JPY	8	1.865,0	5,7	905	0			0
Aeon Co. Ltd	JPY	8	1.868,0	5,7	907	8	1.213,5	5,1	529
Chubu Electric Power	JPY	10	1.662,5	5,7	949	0			0
Nippon Building Fund Inc	JPY		577.000,0	5,7	956	0	604.000,0	5,1	372
Toyota Industries	JPY	3	6.530,0	5,7	970	0			0
Inpex Corporation	JPY	14	1.185,5	5,7	975	11	1.345,5	5,1	753
JFE Holdings Inc	JPY	9	1.920,0	5,7	976	6	2.696,0	5,1	844

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Dai-ichi Life Insurance Co	JPY	9	2.035,0	5,7	999	0			0
Tokyo Gas	JPY	31	570,8	5,7	1.011	0			0
Asahi Kasei	JPY	22	822,9	5,7	1.034	13	1.105,5	5,1	738
Kansai Electric Power	JPY	13	1.459,5	5,7	1.059	0			0
Daiwa Securities Group	JPY	26	744,8	5,7	1.106	17	947,6	5,1	827
Sumitomo Electric Industrie	JPY	11	1.724,0	5,7	1.122	0			0
Toshiba Corp	JPY	79	249,9	5,7	1.127	0			0
Tokyo Electron	JPY	3	7.322,0	5,7	1.129	0			0
Panasonic Corp	JPY	16	1.240,5	5,7	1.133	0			0
Sekisui House	JPY	10	2.046,5	5,7	1.204	7	1.587,0	5,1	554
JX Holdings Inc	JPY	42	508,4	5,7	1.225	27	469,8	5,1	656
Sumitomo	JPY	17	1.240,5	5,7	1.226	14	1.242,0	5,1	873
MS&AD Insurance Group Hold.	JPY	6	3.570,0	5,7	1.244	5	2.880,5	5,1	680
Resona Holdings	JPY	38	591,2	5,7	1.286	29	611,9	5,1	901
Kirin Holding Co	JPY	14	1.647,5	5,7	1.298	10	1.497,0	5,1	799
CHUO Mitsui Trust Holdings	JPY	52	461,0	5,7	1.369	41	463,2	5,1	975
Daiichi Sankyo Co Ltd	JPY	10	2.510,5	5,7	1.491	2	1.688,0	5,1	147
Otsuka Holdings Co Ltd	JPY	6	4.317,0	5,7	1.504	5	3.617,0	5,1	854
Nippon Steel	JPY	11	2.416,0	5,7	1.518	90	300,9	5,1	1.390
Komatsu	JPY	14	1.992,0	5,7	1.615	0			0
Itochu Corp	JPY	23	1.442,0	5,7	1.894	18	1.292,0	5,1	1.167
Daiwa House Industry	JPY	10	3.503,0	5,7	1.900	8	2.293,0	5,1	883
Eisai	JPY	4	8.063,0	5,7	1.934	3	4.672,0	5,1	791
Mitsui	JPY	24	1.445,5	5,7	2.006	19	1.621,5	5,1	1.606
Fuji Photo Film	JPY	7	5.080,0	5,7	2.031	6	3.701,0	5,1	1.045
Kyocera Corp	JPY	6	5.654,0	5,7	2.066	3	5.556,0	5,1	770
Nomura Holdings	JPY	54	679,1	5,7	2.086	34	690,2	5,1	1.219
Mitsubishi Electric Corp	JPY	29	1.282,5	5,7	2.124	0			0
Bridgestone	JPY	10	4.174,0	5,7	2.265	3	4.199,0	5,1	582
Mitsubishi Corp.	JPY	20	2.028,0	5,7	2.316	16	2.217,0	5,1	1.809
Kddi	JPY	13	3.154,0	5,7	2.378	3	7.637,0	5,1	1.137
Orix corp	JPY	24	1.715,5	5,7	2.381	16	1.523,5	5,1	1.235
Nissan Motor	JPY	36	1.279,5	5,7	2.631	28	1.057,0	5,1	1.514
Tokio Marine Holdings Inc	JPY	10	4.712,0	5,7	2.799	8	3.933,5	5,1	1.575

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

NTT DOCOMO INC 9437	JPY	21	2.484,0	5,7	2.936	18	1.768,0	5,1	1.597
Hitachi	JPY	76	691,5	5,7	3.001	20	900,7	5,1	925
Nippon Telegraph & Tel	JPY	11	4.836,0	5,7	3.066	4	6.211,0	5,1	1.371
Canon	JPY	15	3.675,0	5,7	3.169	12	3.840,5	5,1	2.405
Fanuc	JPY	3	21.080,0	5,7	3.612	0			0
Takeda Pharmaceutical Co	JPY	13	6.065,0	5,7	4.503	9	4.996,5	5,1	2.257
Sumitomo Mitsui Financial G	JPY	20	4.606,0	5,7	5.287	14	4.375,0	5,1	3.144
Mizuho Financial Group Inc	JPY	386	243,5	5,7	5.363	260	202,5	5,1	2.702
Honda Motor	JPY	26	3.910,0	5,7	5.716	18	3.526,0	5,1	3.239
Mitsubishi UFJ Financial	JPY	196	757,1	5,7	8.487	141	664,5	5,1	4.812
Toyota Motor	JPY	27	7.488,0	5,7	11.717	17	7.558,0	5,1	6.478
Total					150.967				79.643
Totale kapitalandele					150.967				79.643

INDEX OMX C20 Capped

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
TRYG A/S	DKK						5	689,0	100,0	3.623	
FLS Industries A/S B	DKK	19	240,0	100,0	4.596		11	272,3	100,0	2.978	
TRYG A/S	DKK	43	137,4	100,0	5.866		0			0	
William Demant Holding	DKK	9	657,0	100,0	6.233		5	468,2	100,0	2.572	
GN Store Nord A/S	DKK	59	125,3	100,0	7.440		37	134,8	100,0	5.000	
Jyske Bank-REG	DKK	27	312,1	100,0	8.431		21	312,8	100,0	6.495	
TDC A/S	DKK	319	34,4	100,0	10.977		175	47,2	100,0	8.274	
CHR HANSEN HOLDING A/S	DKK	39	431,7	100,0	16.764		23	274,3	100,0	6.182	
ISS A/S	DKK	71	248,7	100,0	17.690		27	178,1	100,0	4.836	
A.P. Møller-Mærsk A	DKK	2	8.875,0	100,0	17.706		1	11.950,0	100,0	14.448	
DSV A/S	DKK	70	271,7	100,0	19.101		40	188,2	100,0	7.536	
A P Møller-Mærsk A/S B	DKK	2	8.975,0	100,0	20.014		1	12.370,0	100,0	15.574	
Genmab A/S	DKK	24	917,5	100,0	21.577		13	360,3	100,0	4.700	
Carlsberg A/S B	DKK	41	612,5	100,0	25.402		24	478,8	100,0	11.335	
Coloplast A/S	DKK	47	557,0	100,0	26.084		24	519,0	100,0	12.660	
NOVOZYMES A/S	DKK	91	330,6	100,0	30.113		51	259,8	100,0	13.333	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

PANDORA A/S	DKK	46	872,0	100,0	39.727	27	504,5	100,0	13.848		
Vestas Wind Systems A/S	DKK	89	483,8	100,0	42.838	50	226,5	100,0	11.238		
Danske Bank	DKK	316	185,2	100,0	58.469	183	167,4	100,0	30.604		
Novo Nordisk B	DKK	173	399,9	100,0	69.283	121	260,3	100,0	31.373		
Total					448.308				206.610		
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015				31-12-2014		
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Nordea AB	DKK	130	75,8	100,0	9.831		81	72,0	100,0	5.849	
Total					9.831					5.849	
Totale kapitalandele					458.139					212.459	

INDEX Stabile Obligationer

Danske noterede obligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
2,00% Nykredit Realkr 2016	DKK					0	5.000	102,3	100,0	5.112	0
2,00% Nordea Realkred 2016	DKK					0	2.000	103,2	100,0	2.064	0
1,00% Nykredit Realkr 2015	EUR					0	2.000	100,2	744,6	14.924	0
3,00% Nordea Realkred 2016	DKK					0	15.000	104,9	100,0	15.742	0
2,00% LR Realkredit 2016	DKK					0	10.000	101,9	100,0	10.190	0
1,75% Denmark 2025	DKK					0	3.000	109,5	100,0	3.285	0
2,00% Dansk Skibskred 2015	DKK					0	7.000	101,4	100,0	7.098	0
4,00% Realkredit DK 2017	DKK					0	15.000	107,6	100,0	16.146	0
6,00% Nordea Realkred 2041	DKK	122	112,6	100,0	167	30	230	114,0	100,0	300	37
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	336	106,0	100,0	373	17	698	104,7	100,0	997	266
4,00% Nordea Realkred 2038	DKK	361	104,3	100,0	458	82	962	102,9	100,0	1.317	327
4,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	591	107,3	100,0	682	49	998	105,7	100,0	1.321	267
4,00% Realk. Danmark 2025	DKK	956	108,6	100,0	1.106	68	1.761	106,1	100,0	2.435	566
4,00% Realkredit DK 2038	DKK	1.748	107,5	100,0	1.978	99	3.458	105,9	100,0	4.813	1152
3,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	2.108	103,7	100,0	2.339	154	3.636	104,3	100,0	4.578	786
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	2.226	105,5	100,0	2.365	16	5.159	103,5	100,0	6.443	1104
5,00% Realkredit DK 2041	DKK	2.049	111,5	100,0	2.430	145	3.975	110,4	100,0	5.496	1109
4,00% Nordea Realkred 2044	DKK	2.224	105,5	100,0	2.507	160	5.372	104,2	100,0	7.863	2264
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	2.261	107,0	100,0	2.574	155	5.406	104,5	100,0	8.182	2531

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,50% Realkredit DK 2044	DKK	2.520	103,0	100,0	2.687	92	5.326	103,8	100,0	6.253	727
5,00% DLR Kredit 2038	DKK	2.390	109,5	100,0	2.851	234	0			0	0
2,50% Realkredit DK 2034	DKK	2.860	101,4	100,0	2.962	61	3.873	103,7	100,0	4.143	127
6,00% Realkredit DK 2026	DKK	3.003	113,0	100,0	3.570	177	4.003	115,9	100,0	4.971	334
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	3.500	103,4	100,0	3.617	0	3.500	104,4	100,0	3.654	0
5,00% Nordea Realkred 2038	DKK	3.046	111,7	100,0	3.674	271	5.420	109,8	100,0	7.420	1469
3,00% Realkredit DK 2034	DKK	3.719	102,8	100,0	3.931	108	7.012	104,1	100,0	8.177	879
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	3.992	102,3	100,0	4.257	174	8.283	103,3	100,0	9.753	1195
4,00% Nordea Realkred 2018	DKK	4.000	107,6	100,0	4.306	0	4.000	111,1	100,0	4.443	0
2,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	4.208	100,6	100,0	4.367	135	5.797	103,4	100,0	6.199	203
3,00% Nordea Realkred 2034	DKK	4.638	102,8	100,0	4.938	171	0			0	0
5,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	4.258	110,8	100,0	5.034	316	0			0	0
2,00% DLR Kredit 2018	DKK	5.000	103,9	100,0	5.192	0	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	6.000	102,6	100,0	6.153	0	6.000	103,8	100,0	6.227	0
4,00% Nordea Realkred 2035	DKK	5.458	107,8	100,0	6.325	443	5.841	104,9	100,0	8.158	2031
4,00% Realkredit DK 2035	DKK	5.865	107,3	100,0	6.687	396	1.355	106,6	100,0	1.967	522
2,00% DLR Kredit 2017	DKK	7.000	103,2	100,0	7.220	0	7.000	104,3	100,0	7.302	0
2,00% DLR Kredit 2020	DKK	7.000	104,8	100,0	7.336	0	0			0	0
3,50% BRFkredit 2044	DKK	7.209	103,0	100,0	7.804	379	16.461	103,6	100,0	20.945	3892
4,00% Nordea Realkred 2019	DKK	7.500	110,8	100,0	8.312	0	7.500	114,5	100,0	8.584	0
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	8.213	100,2	100,0	8.365	139	25.790	103,6	100,0	27.422	710
2,00% Nordea Realkred 2018	DKK	8.000	104,9	100,0	8.392	0	8.000	105,9	100,0	8.476	0
2,00% Realkredit DK 2019	DKK	8.000	105,0	100,0	8.399	0	8.000	106,3	100,0	8.501	0
4,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	7.771	107,8	100,0	8.903	527	0			0	0
1,00% LR Realkredit 2017	DKK	10.000	100,8	100,0	10.083	0	0			0	0
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	10.000	102,3	100,0	10.225	0	10.000	103,5	100,0	10.352	0
2,00% BRFkredit 2019	DKK	10.000	105,1	100,0	10.508	0	0			0	0
2,00% BRFkredit 2020	DKK	11.000	105,8	100,0	11.634	0	11.000	106,9	100,0	11.763	0
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	11.247	102,4	100,0	11.942	429	0			0	0
2,00% BRFkredit 2019	DKK	12.000	105,4	100,0	12.648	0	0			0	0
2,00% Nordea Realkred 2019	DKK	13.000	105,1	100,0	13.662	0	8.000	106,2	100,0	8.494	0
5,00% BRFkredit 2041	DKK	12.246	109,3	100,0	13.931	546	0			0	0
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	13.874	103,0	100,0	14.811	518	0			0	0
0,16% Realkredit FRN 2019	DKK	14.982	99,7	100,0	14.948	18	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

2,00% Dansk Skibskred 2017	DKK	15.000	101,6	100,0	15.238	0	15.000	102,7	100,0	15.398	0
3,37% Realkredit Danm 2017	DKK	15.000	104,0	100,0	15.602	0	15.000	106,5	100,0	15.975	0
2,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	17.000	102,6	100,0	17.447	0	17.000	103,5	100,0	17.593	0
2,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	17.500	103,7	100,0	18.144	0	17.500	104,8	100,0	18.344	0
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	17.175	102,8	100,0	18.221	565	6.514	103,6	100,0	7.887	1140
2,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	18.000	105,0	100,0	18.900	0	23.000	106,2	100,0	24.433	0
4,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	16.864	107,1	100,0	19.065	998	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2020	DKK	20.000	105,7	100,0	21.132	0	0			0	0
0,36% Nykredit Re FRN 2018	DKK	24.739	100,1	100,0	25.012	261	0			0	0
1,00% Nykredit Realkr 2021	DKK	25.000	100,8	100,0	25.210	0	0			0	0
0,25% Denmark 2018	DKK	25.000	101,3	100,0	25.321	0	0			0	0
2,00% BRFkredit 2018	DKK	25.000	104,8	100,0	26.205	0	0			0	0
1,00% BRFkredit 2018	DKK	30.000	101,8	100,0	30.546	0	0			0	0
1,00% Realkredit DK 2020	DKK	35.000	101,5	100,0	35.525	0	0			0	0
4,00% Denmark 2017	DKK	34.000	108,1	100,0	36.754	0	24.000	111,5	100,0	26.754	0
2,00% BRFkredit 2018	DKK	42.000	104,2	100,0	43.764	0	30.000	105,2	100,0	31.569	0
2,00% Nordea Realkred 2020	DKK	50.000	105,9	100,0	52.950	0	0			0	0
4,00% Denmark 2019	DKK	47.538	115,6	100,0	54.939	0	42.538	118,9	100,0	50.566	0
Total					776.628	7931				510.030	23638
Totale kapitalandele					776.628	7931				510.030	23638

INDEX USA Growth

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Harley Davidson Inc.	USD						3	65,9	615,4	1.095	
Caterpillar INC.	USD						5	91,5	615,4	2.889	
Cummins Engine inc	USD						2	144,2	615,4	1.774	
Csx Corp	USD						15	36,2	615,4	3.344	
Comcast Corp Cl A	USD						3	57,6	615,4	937	
Fleetcor Technologies Inc	USD						1	148,7	615,4	1.007	
Discover Financial-W/I	USD						4	65,5	615,4	1.491	
KLX Inc	USD						1	41,3	615,4	292	
Whirlpool Corp	USD						1	193,7	615,4	835	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Crown Holdings Inc	USD	6	50,9	615,4	1.879
Google Inc CL	USD	3	526,4	615,4	10.126
Lorillard Inc	USD	4	62,9	615,4	1.433
Wynn Resorts Ltd	USD	1	148,8	615,4	1.270
Kinder Morgan Inc/Delaware	USD	20	42,3	615,4	5.337
PULTEGROUP INC	USD	8	21,5	615,4	1.056
Petsmart Inc	USD	2	81,3	615,4	800
Welltower Inc	USD	3	75,7	615,4	1.397
Sigma-Aldrich Corp	USD	1	137,3	615,4	1.014
Stryker Corp	USD	3	94,3	615,4	1.558
Noble Energy Inc	USD	4	47,4	615,4	1.080
Qualcomm Inc Com	USD	18	74,3	615,4	8.096
Allergan Inc.	USD	3	212,6	615,4	4.055
DIRECTV Holdings	USD	6	86,7	615,4	3.204
Jazz Pharmaceuticals PLC	USD	1	163,7	615,4	987
Allergan Plc	USD	3	257,4	615,4	4.694
PROLOGIS	USD	5	43,0	615,4	1.350
Applied Materials Com NPV	USD	17	24,9	615,4	2.561
EMC Corp (Mass)	USD	27	29,7	615,4	4.879
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	4	76,2	615,4	1.941
BlackRock Inc	USD	1	357,6	615,4	1.760
Flextronics Intl Ltd	USD	28	11,2	615,4	1.913
Schlumberger Ltd.	USD	15	85,4	615,4	7.962
Kraft Foods Group Inc	USD	5	62,7	615,4	1.930
Southwestern Energy Co	USD	5	27,3	615,4	806
Baker Hughes inc.	USD	4	56,1	615,4	1.553
Yahoo Inc Com	USD	13	50,5	615,4	4.190
Gap Inc.	USD	5	42,1	615,4	1.267
Macy's Inc	USD	4	65,8	615,4	1.779
Norfolk Southern Corp	USD	5	109,6	615,4	3.128
Morgan Stan Dean Wit Disc	USD	7	38,8	615,4	1.624
Keurig Green Mountain Inc	USD	2	132,4	615,4	1.511
AbbVie Inc	USD	20	65,4	615,4	7.973
Consolidated Energy Inc	USD	4	33,8	615,4	874

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Be Aerospace Inc	USD					2	58,0	615,4	821
Covidien Plc	USD					6	102,3	615,4	3.489
Franklin Resources Inc	USD					10	55,4	615,4	3.475
FMC Corp	USD					2	57,0	615,4	702
Cree Inc.	USD					2	32,2	615,4	456
Sandisk Corp	USD					4	98,0	615,4	2.110
Google Inc	USD					3	530,7	615,4	10.159
Discovery Communications In	USD	1	26,7	687,0	181	4	34,5	615,4	763
United Therapeutics Corp	USD		156,6	687,0	323	0			0
Range Resources Corp	USD	2	24,6	687,0	389	2	53,5	615,4	757
Pioneer Natural Resources C	USD	1	125,4	687,0	455	2	148,9	615,4	1.924
American Airlines Group Inc	USD	2	42,4	687,0	541	4	53,6	615,4	1.155
VMWARE INC-CLASS A	USD	1	56,6	687,0	544	1	82,5	615,4	711
PVH Corp	USD	1	73,7	687,0	557	2	128,2	615,4	1.577
Discovery Communications-C	USD	4	25,2	687,0	624	4	33,7	615,4	747
TRIPADVISOR INC	USD	1	85,3	687,0	644	0			0
FMC Technologies Inc	USD	3	29,0	687,0	658	3	46,8	615,4	951
MALLINCKRODT PLC	USD	1	74,6	687,0	667	0			0
F5 networks	USD	1	97,0	687,0	667	2	130,5	615,4	1.445
Bed Bath & Beyond Inc	USD	2	48,3	687,0	683	4	76,2	615,4	2.087
FASTENAL CO	USD	2	40,8	687,0	701	7	47,6	615,4	2.107
CHENIERE ENERGY INC	USD	3	37,3	687,0	709	3	70,4	615,4	1.216
Southwest Airlines Co. Com	USD	2	43,1	687,0	710	0			0
Twitter Inc	USD	4	23,1	687,0	715	4	35,9	615,4	993
Dollar Tree Inc	USD	1	77,2	687,0	743	0			0
CABOT OIL & GAS CORP	USD	6	17,7	687,0	753	7	29,6	615,4	1.239
AIRGAS INC	USD	1	138,3	687,0	760	2	115,2	615,4	1.205
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD	1	94,1	687,0	776	0			0
DISH Network Corp	USD	2	57,2	687,0	786	0			0
MEDIVATION INC	USD	2	48,3	687,0	790	0			0
Mead Johnson Nutrition Co	USD	2	79,0	687,0	814	3	100,5	615,4	1.980
TIFFANY & CO	USD	2	76,3	687,0	817	3	106,9	615,4	1.814
Akamai Technologies Inc	USD	2	52,6	687,0	832	4	63,0	615,4	1.434
Eaton Vance Corp	USD	4	32,4	687,0	847	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

EQT CORP	USD	2	52,1	687,0	857	2	75,7	615,4	1.114
Whole Foods Market Inc	USD	4	33,5	687,0	866	7	50,4	615,4	2.164
Martin Marietta Mills Inc	USD	1	136,6	687,0	871	0			0
Paccar Inc	USD	3	47,4	687,0	879	6	68,0	615,4	2.511
Mylan Inc	USD	2	54,1	687,0	885	4	56,4	615,4	1.336
Becton Dickinson & Co	USD	1	154,1	687,0	896	2	139,2	615,4	1.324
Stericycle Inc	USD	1	120,6	687,0	911	1	131,1	615,4	887
Viacom	USD	3	41,2	687,0	916	5	75,3	615,4	2.288
Michael Kors Holdings Ltd	USD	3	40,1	687,0	936	3	75,1	615,4	1.571
LULULEMON ATHLETICA INC	USD	3	52,5	687,0	937	3	55,8	615,4	893
PERRIGO CO	USD	1	144,7	687,0	943	1	167,2	615,4	1.337
Palo Alto Networks Inc	USD	1	176,1	687,0	947	0			0
Agilent Technologies Inc	USD	3	41,8	687,0	969	6	40,9	615,4	1.581
Netapp Inc	USD	5	26,5	687,0	970	5	41,5	615,4	1.357
Dover Corp	USD	2	61,3	687,0	982	0			0
Universal Health Services I	USD	1	119,5	687,0	985	2	111,3	615,4	1.301
Clorox Company	USD	1	126,8	687,0	993	0			0
Starwood Hotels & Resorts	USD	2	69,3	687,0	999	4	81,1	615,4	1.746
Dun & Bradstreet Corp/The	USD	1	103,9	687,0	1.000	0			0
LEAR CORP	USD	1	122,8	687,0	1.013	0			0
United Continental Holdings	USD	3	57,3	687,0	1.029	0			0
Carmax Inc	USD	3	54,0	687,0	1.035	4	66,6	615,4	1.844
Omnicom Group Com	USD	2	75,7	687,0	1.040	0			0
Mohawk Industries Inc	USD	1	189,4	687,0	1.041	0			0
CR Bard Inc	USD	1	189,4	687,0	1.041	0			0
Nvidia Corp	USD	5	33,0	687,0	1.042	0			0
WhiteWave Foods Co CL A	USD	4	38,9	687,0	1.042	0			0
Borg Wagner Inc	USD	4	43,2	687,0	1.051	5	55,0	615,4	1.802
Progressive Corp	USD	5	31,8	687,0	1.053	0			0
Chipotle Mexican Grill Inc	USD		479,9	687,0	1.055	0	684,5	615,4	1.348
Micron Technology Inc.	USD	11	14,2	687,0	1.055	13	35,0	615,4	2.844
Tractor Supply Company	USD	2	85,5	687,0	1.057	3	78,8	615,4	1.504
Masco Corp	USD	5	28,3	687,0	1.060	14	25,2	615,4	2.154
ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	4	38,7	687,0	1.064	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

CH Robinson Worldwide Inc	USD	2	62,0	687,0	1.065	4	74,9	615,4	1.705
Servicenow Inc	USD	2	86,6	687,0	1.070	0			0
Red Hat Inc	USD	2	82,8	687,0	1.081	0			0
Mednax Inc	USD	2	71,7	687,0	1.083	0			0
Stanley Black & Decker Inc	USD	1	106,7	687,0	1.088	0			0
Equinix Inc	USD	1	302,4	687,0	1.089	1	226,7	615,4	713
CHARTER COMMUNICATION-A	USD	1	183,1	687,0	1.097	0			0
DAVITA INC	USD	2	69,7	687,0	1.101	2	75,7	615,4	979
Autodesk Inc	USD	3	60,9	687,0	1.105	4	60,1	615,4	1.567
GARTNER INC	USD	2	90,7	687,0	1.122	0			0
Tyco International LTD.	USD	5	31,9	687,0	1.126	9	43,9	615,4	2.429
Norwegian Cruise Line Holdi	USD	3	58,6	687,0	1.127	0			0
Alkermes PLC	USD	2	79,4	687,0	1.145	0			0
Anadarko Petroleum Corp	USD	4	48,6	687,0	1.170	6	82,5	615,4	2.846
Linear Technology	USD	4	42,5	687,0	1.174	4	45,6	615,4	1.129
Baxalta Inc.	USD	4	39,0	687,0	1.180	0			0
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	2	101,2	687,0	1.182	0			0
Nielsen Holdings PLC	USD	4	46,6	687,0	1.184	0			0
Cameron International Corp	USD	3	63,2	687,0	1.211	5	50,0	615,4	1.568
Ingersoll-Rand Plc	USD	3	55,3	687,0	1.215	5	63,4	615,4	1.950
Eli Lilly	USD	2	84,3	687,0	1.216	0			0
Boston Scientific Com USD	USD	10	18,4	687,0	1.216	0			0
ALLIANCE DATA SYSTEMS CORP	USD	1	276,6	687,0	1.220	1	286,1	615,4	1.584
Humana Inc	USD	1	178,5	687,0	1.226	0			0
Moodys Corp	USD	2	100,3	687,0	1.232	4	95,8	615,4	2.233
Coca-Cola Enterprises Inc	USD	4	49,2	687,0	1.235	6	44,2	615,4	1.497
Grainger W.W.	USD	1	202,6	687,0	1.253	1	254,9	615,4	2.039
Mcgraw-Hill Companies	USD	2	98,6	687,0	1.253	3	89,0	615,4	1.834
Delta AIR Lines Inc	USD	4	50,7	687,0	1.254	0			0
BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	2	104,8	687,0	1.259	3	90,4	615,4	1.419
Signature Bank/New York NY	USD	1	153,4	687,0	1.264	0			0
SBA COMMUNICATIONS CORP-CL	USD	2	105,1	687,0	1.267	2	110,8	615,4	1.197
Expedia Inc	USD	2	124,3	687,0	1.281	0			0
Acuity Brands Inc	USD	1	233,8	687,0	1.283	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Interpublic Group Comp USD	USD	8	23,3	687,0	1.287	12	20,8	615,4	1.540
VERISK ANALYTICS INC-CLASS	USD	2	76,9	687,0	1.300	4	64,1	615,4	1.443
GLOBAL PAYMENTS INC	USD	3	64,5	687,0	1.330	0			0
CBS Corp	USD	4	47,1	687,0	1.335	6	55,3	615,4	2.017
Expeditors Intl Wash Inc	USD	4	45,1	687,0	1.350	4	44,6	615,4	1.196
EBAY Inc com	USD	7	27,5	687,0	1.367	14	56,1	615,4	4.711
Skyworks Solutions Inc.	USD	3	76,8	687,0	1.372	4	72,7	615,4	1.879
Las Vegas Sands Corp	USD	5	43,8	687,0	1.387	6	58,2	615,4	2.092
Cerner Corp	USD	3	60,2	687,0	1.392	3	64,7	615,4	1.340
HCA Holdings Inc	USD	3	67,6	687,0	1.408	5	73,4	615,4	2.258
INCYTE CORP	USD	2	108,5	687,0	1.414	3	73,1	615,4	1.169
Essex PPTY	USD	1	239,4	687,0	1.439	0			0
Rockwell Automation	USD	2	102,6	687,0	1.448	3	111,2	615,4	1.848
Extra Space Storage Inc	USD	2	88,2	687,0	1.454	0			0
Ameriprise Financial Inc	USD	2	106,4	687,0	1.457	3	132,3	615,4	2.517
Marriott International	USD	3	67,0	687,0	1.477	6	78,0	615,4	2.644
Tesla Motors Inc	USD	1	240,0	687,0	1.484	1	222,4	615,4	1.779
Cb Richard Ellis Group Inc	USD	6	34,6	687,0	1.486	8	34,3	615,4	1.644
TRANSDIGM GROUP INC	USD	1	228,5	687,0	1.491	2	196,4	615,4	2.054
Intuitive Surgical Inc	USD		546,2	687,0	1.501	0	528,9	615,4	1.302
Zoites Inc	USD	5	47,9	687,0	1.514	5	43,0	615,4	1.218
Ross Stores Inc	USD	4	53,8	687,0	1.516	3	94,3	615,4	1.682
ULTA SALON COSMETICS & FRAG	USD	1	185,0	687,0	1.525	1	127,8	615,4	944
Level 3 Communications Inc	USD	4	54,4	687,0	1.534	4	49,4	615,4	1.248
LINKEDIN CORP - A	USD	1	225,1	687,0	1.546	1	229,7	615,4	1.979
Public Storage	USD	1	247,7	687,0	1.549	0			0
CINTAS CORP	USD	2	91,1	687,0	1.564	2	78,4	615,4	1.207
Amphenol Corp-Ci A	USD	4	52,2	687,0	1.579	6	53,8	615,4	1.987
VF CORP	USD	4	62,3	687,0	1.582	4	74,9	615,4	1.705
Edwards Lifesciences Corp	USD	3	79,0	687,0	1.628	2	127,4	615,4	1.646
Boston Properties	USD	2	127,5	687,0	1.637	2	128,7	615,4	1.479
Vulcan Materials Co	USD	3	95,0	687,0	1.655	4	65,7	615,4	1.471
UNDER ARMOUR INC-CLASS A	USD	3	80,6	687,0	1.661	3	67,9	615,4	1.254
Liberty Global Inc-C	USD	6	40,8	687,0	1.664	12	48,3	615,4	3.508

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Sirius XM Radio Inc	USD	60	4,1	687,0	1.678	60	3,5	615,4	1.292
L Brands Inc	USD	3	95,8	687,0	1.711	3	86,6	615,4	1.385
Ansys Inc	USD	3	92,5	687,0	1.716	3	82,0	615,4	1.362
T Rowe Price Group Inc	USD	4	71,5	687,0	1.719	4	85,9	615,4	1.849
Sherwin-Williams Co/The	USD	1	259,6	687,0	1.748	1	263,0	615,4	2.072
Electronic Arts Inc	USD	4	68,7	687,0	1.776	4	47,0	615,4	1.089
ROPER INDUSTRIES INC	USD	1	189,8	687,0	1.819	1	156,4	615,4	1.342
Aon Corp	USD	3	92,2	687,0	1.845	4	94,8	615,4	2.276
Henry Schein Inc	USD	2	158,2	687,0	1.847	2	136,2	615,4	1.424
Amerisourcebergen Corp	USD	3	103,7	687,0	1.862	0			0
DOLLAR GENERAL CORP	USD	4	71,9	687,0	1.876	4	70,7	615,4	1.653
Praxair Inc.	USD	3	102,4	687,0	1.892	3	129,6	615,4	2.145
Vertex Pharmaceuticals Inc	USD	2	125,8	687,0	1.910	4	118,8	615,4	2.778
Halliburton Co Com USD 2,50	USD	8	34,0	687,0	1.941	13	39,3	615,4	3.146
Reynolds American Inc	USD	6	46,2	687,0	2.023	0			0
PPG Industries Inc. Com	USD	3	98,8	687,0	2.037	2	231,2	615,4	2.845
Monster Beverage Corp	USD	2	149,0	687,0	2.047	2	108,4	615,4	1.334
Autozone Inc	USD		741,9	687,0	2.074	0	619,1	615,4	1.132
Intuit Inc	USD	3	96,5	687,0	2.078	4	92,2	615,4	2.323
Intercontinentalexchange	USD	1	256,3	687,0	2.084	1	219,3	615,4	1.598
Yum! Brands Inc	USD	4	73,1	687,0	2.160	4	72,9	615,4	1.840
Marsh & McLennan	USD	6	55,5	687,0	2.171	6	57,2	615,4	2.008
Texas Instruments	USD	6	54,8	687,0	2.193	7	53,5	615,4	2.410
Avalonbay Communities	USD	2	184,1	687,0	2.201	0			0
Delphi Automotive PLC	USD	4	85,7	687,0	2.230	6	72,7	615,4	2.585
Precision Castparts Corp	USD	1	232,0	687,0	2.231	2	240,9	615,4	2.668
Fiserv Inc	USD	4	91,5	687,0	2.262	4	71,0	615,4	1.572
Ecolab Inc	USD	3	114,4	687,0	2.279	3	104,5	615,4	1.865
Crown Castle Int. Group	USD	4	86,5	687,0	2.333	4	78,7	615,4	1.902
Illumina Inc	USD	2	191,9	687,0	2.334	2	184,6	615,4	2.010
Constellation Brands Inc	USD	2	142,4	687,0	2.348	2	98,2	615,4	1.450
EOG Resources	USD	5	70,8	687,0	2.471	6	92,1	615,4	3.642
Cigna Corp	USD	2	146,3	687,0	2.513	2	102,9	615,4	1.583
AVAGO TECHNOLOGIES LTD	USD	3	145,2	687,0	2.533	4	100,6	615,4	2.662

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

PayPal Holdings Inc	USD	10	36,2	687,0	2.559	0			0
Cognizant Tech	USD	6	60,0	687,0	2.621	8	52,7	615,4	2.513
O'Reilly Automotive Inc	USD	2	253,4	687,0	2.638	1	192,6	615,4	1.205
Charles Schwab Corp.	USD	12	32,9	687,0	2.661	18	30,2	615,4	3.263
FDX Corp USD 0,10	USD	3	149,0	687,0	2.682	3	173,7	615,4	3.441
Pepsico Inc.	USD	4	99,9	687,0	2.789	5	94,6	615,4	2.888
AMERICAN TOWER CORP	USD	4	97,0	687,0	2.791	5	98,9	615,4	3.036
News Corp-CI A	USD	15	27,2	687,0	2.806	21	38,4	615,4	4.901
REGENERON PHARMACEUTICALS	USD	1	542,9	687,0	2.834	1	410,3	615,4	2.272
ALEXION PHARMACEUTICALS INC	USD	2	190,8	687,0	2.914	2	185,0	615,4	2.532
Monsanto Company	USD	4	98,5	687,0	2.979	6	119,5	615,4	4.486
Automatic Data Processing	USD	5	84,7	687,0	2.994	4	83,4	615,4	2.229
Kroger Comp	USD	11	41,8	687,0	3.029	7	64,2	615,4	2.774
Salesforce.com Inc	USD	6	78,4	687,0	3.271	6	59,3	615,4	2.372
Time Warner Inc	USD	7	64,7	687,0	3.297	10	85,4	615,4	5.162
Mckesson HBOC Inc.	USD	2	197,2	687,0	3.298	2	207,6	615,4	3.109
Netflix Inc	USD	4	114,4	687,0	3.300	1	341,6	615,4	1.682
Tjx Companies Inc	USD	7	70,9	687,0	3.313	8	68,6	615,4	3.545
Adobe Systems Inc	USD	5	93,9	687,0	3.369	7	72,7	615,4	2.962
Time Warner Cable	USD	3	185,6	687,0	3.529	4	152,1	615,4	3.619
United Parcel SVC	USD	6	96,2	687,0	3.700	3	111,2	615,4	2.222
Thermo Electron Corp	USD	4	141,9	687,0	3.895	5	125,3	615,4	4.007
Abbott Laboratories Com NPV	USD	13	44,9	687,0	4.001	19	45,0	615,4	5.169
American Express Com USD 0,	USD	8	69,6	687,0	4.061	10	93,0	615,4	5.954
Express Scripts Inc	USD	7	87,4	687,0	4.085	8	84,7	615,4	4.065
Colgate Palmolive Co USD	USD	9	66,6	687,0	4.165	10	69,2	615,4	4.130
Priceline.Com Inc	USD		1.275,0	687,0	4.195	1	1.140,2	615,4	4.561
Biogen Idec Inc	USD	2	306,4	687,0	4.209	3	339,5	615,4	5.431
Costco Wholesale Corp	USD	4	161,5	687,0	4.411	5	141,8	615,4	3.992
Danaher Corp	USD	7	92,9	687,0	4.445	7	85,7	615,4	3.900
Simon Property Group Inc	USD	3	194,4	687,0	4.607	4	182,1	615,4	3.930
Citigroup Inc.	USD	13	51,8	687,0	4.622	10	54,1	615,4	3.330
Mondelez International	USD	15	44,8	687,0	4.625	15	36,3	615,4	3.356
Lowes Cos Inc	USD	9	76,0	687,0	4.778	11	68,8	615,4	4.846

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Union Pacific	USD	9	78,2	687,0	4.780	11	119,1	615,4	7.915
Accenture Ltd	USD	7	104,5	687,0	4.821	7	89,3	615,4	3.691
Honeywell Intl	USD	7	103,6	687,0	5.123	8	99,9	615,4	4.981
Walgreens Boots Alliance In	USD	9	85,2	687,0	5.369	9	76,2	615,4	4.314
Celgene Corp	USD	7	119,8	687,0	5.754	9	111,9	615,4	6.157
3M Company	USD	6	150,6	687,0	5.794	5	164,3	615,4	5.362
Nike inc.	USD	14	62,5	687,0	5.881	8	96,2	615,4	4.940
Boeing	USD	6	144,6	687,0	6.022	7	130,0	615,4	5.953
Starbucks Corp	USD	15	60,0	687,0	6.093	9	82,1	615,4	4.512
Mastercard Inc-Class A	USD	10	97,4	687,0	6.354	11	86,2	615,4	5.832
Bristol Myers Squibb Co USD	USD	14	68,8	687,0	6.707	7	59,0	615,4	2.615
Altria Group Inc.	USD	17	58,2	687,0	6.762	0			0
CVS. Corp.	USD	10	97,8	687,0	6.784	11	96,3	615,4	6.342
Amgen Inc	USD	7	162,3	687,0	7.397	8	159,3	615,4	8.168
UnitedHealth Group inc.	USD	9	117,6	687,0	7.543	11	101,1	615,4	6.926
Oracle system corp usd	USD	31	36,5	687,0	7.714	39	45,0	615,4	10.820
Comcast Corp.	USD	23	56,4	687,0	8.728	24	58,0	615,4	8.715
Gilead Sciences Inc	USD	13	101,2	687,0	9.298	16	94,3	615,4	9.439
Berkshire Hathaway Inc-CI B	USD	10	132,0	687,0	9.302	9	150,2	615,4	8.039
Visa Inc-Class A Shares	USD	18	77,6	687,0	9.715	6	262,2	615,4	9.115
Walt Disney company	USD	15	105,1	687,0	10.496	19	94,2	615,4	10.862
Home Depot Inc Com	USD	12	132,3	687,0	10.700	16	105,0	615,4	10.450
FACEBOOK INC-A	USD	19	104,7	687,0	13.690	21	78,0	615,4	9.938
Alphabet Inc	USD	3	778,0	687,0	14.169	0			0
Alphabet Inc	USD	3	758,9	687,0	14.295	0			0
Amazon Com. Inc	USD	4	675,9	687,0	16.307	4	310,4	615,4	8.426
Apple Computer Inc	USD	52	105,3	687,0	37.624	65	110,4	615,4	44.447
Total					584.147				656.413
Totale kapitalandele					584.147				656.413

INDEX USA Small Cap

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014		
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

GLOBAL PAYMENTS INC	USD	2	80,7	615,4	745
Agl Resources Inc	USD	2	54,5	615,4	503
BIGLARI HOLDINGS INC	USD	0	399,5	615,4	246
Contango OIL & GAS	USD	1	29,2	615,4	108
Centene Corp	USD	1	103,9	615,4	895
CDK GLOBAL INC	USD	2	40,8	615,4	527
HARMAN INTERNATIONAL	USD	1	106,7	615,4	919
RESOLUTE ENERGY CORP	USD	11	1,3	615,4	89
FORTUNE BRANDS HOME & SECUR	USD	2	45,3	615,4	585
Isis Pharmaceuticals Inc	USD	1	61,7	615,4	494
Extra Space Storage Inc	USD	2	58,6	615,4	577
CITY NATIONAL CORP	USD	2	80,8	615,4	1.044
Dealertrack Technologies In	USD	2	44,3	615,4	545
Internatio.Game Technology	USD	5	17,3	615,4	531
Aruba Networks Inc	USD	3	18,2	615,4	336
CDI Corp	USD	5	17,7	615,4	574
Gannett Co Comp Inc USD	USD	4	31,9	615,4	748
Auxilium Pharmaceuticals In	USD	1	34,4	615,4	254
Rf Micro Devices Inc	USD	7	16,6	615,4	669
Zillow Group Inc Class A	USD	1	105,9	615,4	521
Puma Biotechnology Inc	USD	0	189,3	615,4	349
Visteon Corp	USD	1	106,9	615,4	789
Rite Aid Corp	USD	13	7,5	615,4	597
Packaging Corp Of America	USD	2	78,1	615,4	817
Protective Life Corp	USD	2	69,7	615,4	771
Ryland Group Inc	USD	2	38,6	615,4	475
NPS Pharmaceuticals Inc	USD	3	35,8	615,4	660
Mednax Inc	USD	2	66,1	615,4	976
Rosetta Resources Inc	USD	1	22,3	615,4	124
SunEdison Inc	USD	2	19,5	615,4	240
Wabco Holdings Inc.	USD	1	104,8	615,4	645
Intl Rectifier Corp	USD	2	39,9	615,4	540
Polypore International Inc	USD	2	47,1	615,4	579
WhiteWave Foods Co CL A	USD	3	35,0	615,4	600

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Signature Bank/New York NY	USD					1	126,0	615,4	930
Semtec Corp	USD					3	27,6	615,4	492
Aerpostale Inc	USD					2	2,3	615,4	26
Gaming and Leisure Porperti	USD					2	29,3	615,4	345
Acuity Brands Inc	USD					1	140,1	615,4	689
United Therapeutics Corp	USD					1	129,5	615,4	877
GARTNER INC	USD					1	84,2	615,4	466
E*TRADE FINANCIAL CORP	USD					4	24,3	615,4	657
Riverbed Technology Inc	USD					2	20,4	615,4	251
Informatica Corp	USD					2	38,1	615,4	563
Goodyear Tire & Rubber Com.	USD					4	28,6	615,4	703
Home Properties Inc	USD					1	65,6	615,4	484
Covance Inc	USD					1	103,8	615,4	447
Triquint Semiconductor Inc	USD					4	27,6	615,4	644
Splunk Inc	USD					2	59,0	615,4	544
Alnylam Pharmaceuticals Inc	USD					1	97,0	615,4	418
Alkermes PLC	USD					2	58,6	615,4	793
LEAR CORP	USD					2	98,1	615,4	1.026
Kaiser Aluminum Corp	USD					1	71,4	615,4	440
ROCKWOOD HOLDINGS INC	USD					2	78,8	615,4	727
Cabela's Inc	USD					1	52,7	615,4	422
Steiner Leisure Ltd	USD					1	46,2	615,4	395
Comstock Resources Inc	USD					1	6,8	615,4	29
Cubist Pharmaceuticals	USD					2	100,7	615,4	1.063
Dresser-Rand Group Inc	USD					2	81,8	615,4	856
Flowers Foods Inc	USD					3	19,2	615,4	372
Allied Nevada Gold Corp	USD					1	0,9	615,4	6
AOL US	USD					1	46,2	615,4	424
Jones Lang LaSalle Inc	USD					1	149,9	615,4	646
Dycom Industries Inc	USD					1	35,1	615,4	271
Contra Leap Wireless	USD	1	0,0	687,0		1	0,0	615,4	0
Ultra petroleum Corp	USD	3	2,5	687,0	52	3	13,2	615,4	243
Peabody Energy Corp	USD	1	7,7	687,0	53	0			0
Oasis Petroleum Inc	USD	1	7,4	687,0	56	1	16,5	615,4	112

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Apollo Education Group Inc	USD	1	7,7	687,0	58	1	34,1	615,4	231
OYO Geospace Corp	USD	1	14,1	687,0	58	1	26,5	615,4	98
Seacor Smit inc	USD		52,6	687,0	85	1	73,8	615,4	409
Tetraphase Pharmaceuticals	USD	1	10,0	687,0	96	0			0
NAVISTAR INTERNATIONAL CORP	USD	2	8,8	687,0	103	2	33,5	615,4	350
ARENA PHARMACEUTICALS INC	USD	8	1,9	687,0	104	8	3,5	615,4	171
Lumber Liquidators Holdings	USD	1	17,4	687,0	107	1	66,3	615,4	367
Lumentum Holdings Inc W/I	USD	1	22,0	687,0	112	0			0
Clovis Oncology Inc	USD		35,0	687,0	120	0			0
Groupon Inc	USD	6	3,1	687,0	127	6	8,3	615,4	305
Allegheny Technologies Inc	USD	2	11,3	687,0	139	2	34,8	615,4	385
ADTRAN INC	USD	1	17,2	687,0	142	1	21,8	615,4	161
Nacco Industries-CI A	USD		42,2	687,0	145	1	59,4	615,4	219
Innoviva Inc	USD	2	10,5	687,0	152	2	14,2	615,4	183
Viavi Solutions Inc	USD	4	6,1	687,0	155	4	13,7	615,4	312
Rignet Inc	USD	1	20,7	687,0	158	1	41,0	615,4	281
HARSCO CORP	USD	3	7,9	687,0	162	3	18,9	615,4	349
SCHNITZER STEEL INDS INC-A	USD	2	14,4	687,0	168	2	22,6	615,4	236
Bristow Group Inc	USD	1	25,9	687,0	186	1	65,8	615,4	424
Minerals Technologies Inc	USD	1	45,9	687,0	189	2	69,5	615,4	684
SM ENERGY CO	USD	1	19,7	687,0	189	1	38,6	615,4	332
Winmark Corp	USD		93,0	687,0	192	0			0
Trimas Corp	USD	2	18,7	687,0	192	2	31,3	615,4	289
TimkenSteel Corp	USD	3	8,4	687,0	199	1	37,0	615,4	148
United States Steel Corp	USD	4	8,0	687,0	203	1	26,7	615,4	230
Generac Holdings Inc	USD	1	29,8	687,0	205	1	46,8	615,4	288
Wisdomtree Investments Inc	USD	2	15,7	687,0	205	0			0
Intercept Pharmaceuticals I	USD		149,4	687,0	205	0	156,0	615,4	480
Landauer Inc	USD	1	32,9	687,0	213	2	34,1	615,4	492
Celldex Therapeutics Inc	USD	2	15,7	687,0	215	0			0
DSW Inc-Class A	USD	1	23,9	687,0	216	1	37,3	615,4	165
Kate Spade & Co	USD	2	17,8	687,0	220	2	32,0	615,4	355
Deltic Timber Corp	USD	1	58,9	687,0	222	1	68,4	615,4	568
Agios Pharmaceuticals Inc	USD		64,9	687,0	223	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Denbury Resources Inc	USD	16	2,0	687,0	223	0			0
Targa Resources Corp	USD	1	27,1	687,0	229	0			0
Finisar Corporation	USD	2	14,5	687,0	230	2	19,4	615,4	275
UTI WORLDWIDE INC	USD	5	7,0	687,0	232	5	12,1	615,4	357
XPO Logistics Inc	USD	1	27,3	687,0	243	0			0
Western Refining Inc	USD	1	35,6	687,0	245	0			0
Pandora Media Inc	USD	3	13,4	687,0	249	3	17,8	615,4	296
Office Depot Inc	USD	6	5,6	687,0	252	0			0
Radius Health Inc	USD	1	61,5	687,0	254	0			0
AXIALL Corp	USD	2	15,4	687,0	254	1	42,5	615,4	314
WORLD ACCEPTANCE CORP	USD	1	37,1	687,0	255	1	79,5	615,4	489
Timken Co	USD	1	28,6	687,0	255	1	42,7	615,4	341
MSG Networks Inc	USD	2	20,8	687,0	257	1	75,3	615,4	509
Yelp Inc	USD	1	28,8	687,0	257	1	54,7	615,4	438
Carrizo Oil & Gas Inc	USD	1	29,6	687,0	259	1	41,6	615,4	326
Tenet Healthcare Corp	USD	1	30,3	687,0	260	1	50,7	615,4	390
NU Skin Enterprises Inc - A	USD	1	37,9	687,0	260	1	43,7	615,4	269
OIL States International In	USD	1	27,3	687,0	262	1	48,9	615,4	421
Opko Health Inc	USD	4	10,1	687,0	262	0			0
Platform Specialty Products	USD	3	12,8	687,0	264	3	23,2	615,4	429
Bluebird BIO Inc	USD	1	64,2	687,0	265	0			0
Dean Foods Co	USD	2	17,2	687,0	265	2	19,4	615,4	268
Sotheby's	USD	2	25,8	687,0	265	3	43,2	615,4	824
Ambarella Inc	USD	1	55,7	687,0	268	0			0
Commvault Systems Inc	USD	1	39,4	687,0	270	1	51,7	615,4	318
Ascena Retail Group Inc	USD	4	9,9	687,0	271	4	12,6	615,4	309
Chatham Lodging Trust	USD	2	20,5	687,0	271	0			0
Halozyme Therapeutics Inc	USD	2	17,3	687,0	274	0			0
Forestar Real Estate Group	USD	4	10,9	687,0	275	4	15,4	615,4	347
Huntsman Corp	USD	4	11,4	687,0	281	4	22,8	615,4	505
Southside Bancshares Inc	USD	2	24,0	687,0	287	4	28,9	615,4	633
Stillwater Mining Co	USD	5	8,6	687,0	288	5	14,7	615,4	444
Ambac Financial Group Inc	USD	3	14,1	687,0	290	3	24,5	615,4	452
Greenbrier Companies Inc	USD	1	32,6	687,0	291	1	53,7	615,4	430

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Nektar Therapeutics	USD	3	16,9	687,0	292	3	15,5	615,4	240
Deckers Outdoor Corp	USD	1	47,2	687,0	292	1	91,0	615,4	504
Terex Corp	USD	2	18,5	687,0	292	2	27,9	615,4	395
National Fuel Gas Co	USD	1	42,8	687,0	294	1	69,5	615,4	428
USANA HEALTH SCIENCES INC	USD		127,8	687,0	297	1	102,6	615,4	349
Cable One Inc	USD		433,7	687,0	298	0			0
Consollidated Energy Inc	USD	6	7,9	687,0	298	0			0
BRADY CORPORATION - CL A	USD	2	23,0	687,0	300	2	27,3	615,4	320
Superior Industries Int	USD	2	18,4	687,0	304	2	19,8	615,4	292
Domtar Corp	USD	1	37,0	687,0	305	1	40,2	615,4	297
3D SYSTEMS CORP	USD	5	8,7	687,0	306	1	32,9	615,4	288
IPG Photonics Corp	USD		89,2	687,0	306	0	74,9	615,4	231
Brown & Brown inc	USD	1	32,1	687,0	309	0			0
Provident Financial Service	USD	2	20,2	687,0	309	4	18,1	615,4	445
Lexmark International Inc-A	USD	1	32,5	687,0	312	1	41,3	615,4	356
ABERCROMBIE & FITCH CO-CL A	USD	2	27,0	687,0	315	2	28,6	615,4	300
Community Health Systems In	USD	2	26,5	687,0	316	2	53,9	615,4	575
World Fuel Services Corp	USD	1	38,5	687,0	317	1	46,9	615,4	347
Diamondback Energy Inc	USD	1	66,9	687,0	322	0			0
Kratos defense & security	USD	12	4,1	687,0	328	1	5,0	615,4	29
Cypress Semiconductor Corp	USD	5	9,8	687,0	330	1	14,3	615,4	123
Comtech Telecommunications	USD	2	20,1	687,0	331	1	31,5	615,4	213
Anixter International inc	USD	1	60,4	687,0	332	1	88,5	615,4	435
Chart Industries Inc	USD	3	18,0	687,0	333	1	34,2	615,4	147
Graham Holdings Co	USD		485,0	687,0	333	0	863,7	615,4	532
Akorn Inc	USD	1	37,3	687,0	333	0			0
Colfax Corp	USD	2	23,4	687,0	337	2	51,6	615,4	666
NIC INC	USD	2	19,7	687,0	338	2	18,0	615,4	277
Brookdale Senior Living Inc	USD	3	18,5	687,0	338	3	36,7	615,4	602
Darling International Inc	USD	5	10,5	687,0	340	5	18,2	615,4	525
AlexanderS Inc	USD		384,1	687,0	340	0	437,2	615,4	412
Big Lots Inc	USD	1	38,5	687,0	344	1	40,0	615,4	320
INSTEEL INDUSTRIES INC	USD	2	20,9	687,0	345	2	23,6	615,4	348
NVE CORP	USD	1	56,2	687,0	347	1	70,8	615,4	610

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Solarcity Corp	USD	1	51,0	687,0	350	1	53,5	615,4	329
Carbo Ceramics Inc	USD	3	17,2	687,0	354	0	40,1	615,4	123
Oshkosh Truck Corp.	USD	1	39,0	687,0	356	1	48,7	615,4	397
WESCO International Inc	USD	1	43,7	687,0	360	1	76,2	615,4	563
SOLERA HOLDINGS INC	USD	1	54,8	687,0	360	2	51,2	615,4	756
VALMONT INDUSTRIES	USD		106,0	687,0	364	0	127,0	615,4	391
CIRRUS LOGIC INC	USD	2	29,5	687,0	365	2	23,6	615,4	261
NuVasive Inc	USD	1	54,1	687,0	372	1	47,2	615,4	290
PDC Energy INC	USD	1	53,4	687,0	373	1	41,3	615,4	258
LINDSAY CORP	USD	1	72,4	687,0	373	1	85,7	615,4	396
Connecticut Water SVC Inc	USD	1	38,0	687,0	374	0			0
CORPORATE OFFICE PROPERTIES	USD	2	21,8	687,0	375	2	28,4	615,4	436
Liberty TripAdvisor HDG	USD	2	30,3	687,0	375	2	26,9	615,4	298
Balchem Corp	USD	1	60,8	687,0	376	1	66,6	615,4	369
Kadant Inc	USD	1	40,6	687,0	378	0			0
Triumph Group Inc	USD	1	39,8	687,0	382	1	67,2	615,4	579
Zebra Technologies Corp-CL	USD	1	69,7	687,0	383	0			0
GNC Holdings Inc	USD	2	31,0	687,0	384	2	47,0	615,4	520
ARROW FINANCIAL CORP	USD	2	27,2	687,0	385	1	27,5	615,4	161
Ultragenyx Pharmaceutical I	USD		112,2	687,0	385	0			0
Howard Hughes Corp/The	USD		113,2	687,0	389	1	130,4	615,4	722
Polycom Inc	USD	4	12,6	687,0	389	0			0
Ryder Sys Inc	USD	1	56,8	687,0	390	1	92,9	615,4	571
Insys Therapeutics Inc	USD	2	28,6	687,0	393	0			0
Reliance Steel & Aluminum C	USD	1	57,9	687,0	398	1	61,3	615,4	377
Infinera Corp	USD	3	18,1	687,0	398	0			0
JABIL CIRCUIT INC	USD	2	23,3	687,0	400	2	21,8	615,4	336
RACKSPACE HOSTING INC	USD	2	25,3	687,0	400	0			0
PTC Therapeutics Inc	USD	2	32,4	687,0	401	0			0
Manitowoc Company Inc	USD	4	15,4	687,0	401	4	22,1	615,4	517
Arlington Asset Investment-	USD	4	13,2	687,0	401	3	26,6	615,4	524
Wiley (John) & Sons-Class A	USD	1	45,0	687,0	402	2	59,2	615,4	729
Genesee & Wyoming Inc-CL A	USD	1	53,7	687,0	406	1	89,9	615,4	609
Dril-Quip Inc	USD	1	59,2	687,0	407	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

New Jersey Resources Corp	USD	2	33,0	687,0	408	1	61,2	615,4	339
Community Trust Bancorp Inc	USD	2	35,0	687,0	409	2	36,6	615,4	495
Dunkin' Brands Group Inc	USD	1	42,6	687,0	410	1	42,7	615,4	367
MIDDLESEX WATER CO	USD	2	26,5	687,0	411	2	23,1	615,4	227
Exactech Inc	USD	3	18,2	687,0	411	3	23,6	615,4	479
Donaldson Co Inc	USD	2	28,7	687,0	413	2	38,6	615,4	499
ALLEGIANT TRAVEL CO	USD		167,8	687,0	415	1	150,3	615,4	518
Mentor Graphics Corp	USD	3	18,4	687,0	416	3	21,9	615,4	443
Casey's General Stores Inc	USD	1	120,5	687,0	416	1	90,3	615,4	445
Acadia Pharmaceuticals Inc	USD	2	35,7	687,0	416	0			0
Viasat Inc	USD	1	61,0	687,0	419	1	63,0	615,4	388
Rowan Companies PLC-A	USD	4	17,0	687,0	419	0			0
AMERISAFE Inc	USD	1	50,9	687,0	420	1	42,4	615,4	313
Carpenter Technology	USD	2	30,3	687,0	425	2	49,3	615,4	620
Cepheid Inc	USD	2	36,5	687,0	427	2	54,1	615,4	566
Keysight Technologies IN WI	USD	2	28,3	687,0	428	0			0
Trinity Industries Inc	USD	3	24,0	687,0	429	3	28,0	615,4	448
GENESCO INC	USD	1	56,8	687,0	429	1	76,6	615,4	519
Piedmont Natural Gas Co	USD	1	57,0	687,0	431	1	39,4	615,4	267
LASALLE HOTEL PROPERTIES	USD	2	25,2	687,0	432	2	40,5	615,4	623
WADDELL & REED FINANCIAL-A	USD	2	28,7	687,0	433	2	49,8	615,4	674
Anacor Pharmaceuticals Inc	USD	1	113,0	687,0	435	0			0
Rovi Corp	USD	4	16,7	687,0	435	2	22,6	615,4	250
TEMPUR-PEDIC INTERNATIONAL	USD	1	70,5	687,0	436	1	54,9	615,4	304
Laclede Group Inc/The	USD	1	59,4	687,0	436	0	53,2	615,4	88
Berkshire Hills Bancorp Inc	USD	2	29,1	687,0	440	2	26,7	615,4	361
Kirby Corp	USD	1	52,6	687,0	442	1	80,7	615,4	607
Herbalife Ltd	USD	1	53,6	687,0	442	0			0
Burlington Stores Inc	USD	2	42,9	687,0	442	0			0
Hain Celestial Group inc.	USD	2	40,4	687,0	444	2	58,3	615,4	574
MGE Energy Inc	USD	1	46,4	687,0	444	1	45,6	615,4	391
Itron Inc	USD	2	36,2	687,0	447	0	42,3	615,4	104
ROUSE PROPERTIES INC	USD	4	14,6	687,0	450	4	18,5	615,4	513
FTD COS INC	USD	3	26,2	687,0	451	3	34,8	615,4	538

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Developers Diversified Real	USD	4	16,8	687,0	451	3	18,4	615,4	373
United States Lime & Minera	USD	1	55,0	687,0	453	0			0
First Horizon national Corp	USD	5	14,5	687,0	456	5	13,6	615,4	382
TrueBlue Inc	USD	3	25,8	687,0	460	3	22,3	615,4	356
Brinker International Inc	USD	1	48,0	687,0	461	1	58,7	615,4	506
ARIAD PHARMACEUTICALS INC	USD	11	6,3	687,0	464	4	6,9	615,4	169
Post Holdings Inc	USD	1	61,7	687,0	466	0			0
Great Plains Energy Inc	USD	2	27,3	687,0	469	2	28,4	615,4	437
Piper Jaffray Cos	USD	2	40,4	687,0	472	0			0
Atmel Corp	USD	8	8,6	687,0	474	4	8,4	615,4	232
Gulfport Energy Corp	USD	3	24,6	687,0	474	1	41,7	615,4	234
INVACARE CORP	USD	4	17,4	687,0	478	4	16,8	615,4	413
Pitney Bowes Inc	USD	3	20,7	687,0	482	3	24,4	615,4	510
Gentex Corp	USD	4	16,0	687,0	484	4	18,1	615,4	489
Epam Systems Inc	USD	1	78,6	687,0	486	0			0
Clean Harbors Inc	USD	2	41,7	687,0	486	2	48,1	615,4	503
CHESAPEAKE UTILITIES CORP	USD	1	56,8	687,0	487	2	49,7	615,4	550
Gentherm Inc	USD	2	47,4	687,0	488	0			0
Carter's Inc	USD	1	89,0	687,0	489	0			0
Skechers USA Inc-CL A	USD	2	30,2	687,0	498	0			0
Qlik Technologies Inc	USD	2	31,7	687,0	500	2	30,9	615,4	437
HOMETRUST BANCSHARES INC	USD	4	20,3	687,0	501	4	16,7	615,4	369
Westwood Holdings Group Inc	USD	1	52,1	687,0	501	0			0
Wellcare Health Plans Inc	USD	1	78,2	687,0	502	0	82,1	615,4	219
Maximus Inc	USD	1	56,3	687,0	502	0			0
City Holding Co	USD	2	45,6	687,0	507	2	46,5	615,4	463
First Financial Corp/Indian	USD	2	34,0	687,0	513	0			0
Colony Financial Inc	USD	4	19,5	687,0	515	4	23,8	615,4	564
ICU MEDICAL INC	USD	1	112,8	687,0	516	1	81,9	615,4	472
RR Donnelley & Sons Co	USD	5	14,7	687,0	517	5	16,8	615,4	529
Penske Auto Group Inc	USD	2	42,3	687,0	519	1	49,1	615,4	215
Regal-Beloit Corp	USD	1	58,5	687,0	523	1	75,2	615,4	602
MTS Systems Corp	USD	1	63,4	687,0	523	1	75,0	615,4	554
Avis Budget Group Inc	USD	2	36,3	687,0	524	2	66,3	615,4	857

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Belden Inc	USD	2	47,7	687,0	524	2	78,8	615,4	776
Pacira Pharmaceuticals Inc	USD	1	76,8	687,0	528	1	88,7	615,4	546
Standard Pacific Corp	USD	2	37,9	687,0	531	0			0
Campus Crest Communities In	USD	11	6,8	687,0	533	0			0
Panera Bread Company	USD		194,8	687,0	535	0	174,8	615,4	430
IAC/InterActiveCorp	USD	1	60,1	687,0	536	1	60,8	615,4	486
Webster Financial Corp	USD	2	37,2	687,0	537	2	32,5	615,4	420
Stock Yards Bancorp Inc	USD	2	37,8	687,0	537	0			0
VERIFONE SYSTEMS INC	USD	3	28,0	687,0	539	1	37,2	615,4	275
Popular Inc	USD	3	28,3	687,0	545	3	34,1	615,4	587
Corporate Executive BRD C	USD	1	61,4	687,0	548	1	72,5	615,4	580
OWENS CORNING	USD	2	47,0	687,0	549	2	35,8	615,4	375
CST Brands Inc	USD	2	39,1	687,0	551	1	43,6	615,4	227
National Instruments Corp	USD	3	28,7	687,0	552	3	31,1	615,4	536
Techne Corp	USD	1	90,0	687,0	556	0			0
Bancfirst Corp	USD	1	58,6	687,0	564	1	63,4	615,4	546
Simmons First Natl Corp-CL	USD	2	51,4	687,0	565	3	40,7	615,4	775
National Presto Industries	USD	1	82,9	687,0	569	1	58,0	615,4	357
Stancorp Financial Grp	USD	1	113,9	687,0	570	1	69,9	615,4	559
Lamar Advertising Co	USD	1	60,0	687,0	577	2	53,6	615,4	594
Bryn Mawr Bank Corp	USD	3	28,7	687,0	580	0			0
Proofpoint Inc	USD	1	65,0	687,0	581	0			0
Slm Corp	USD	13	6,5	687,0	582	13	10,2	615,4	815
Unitil Corp	USD	2	35,9	687,0	583	2	36,7	615,4	533
Plantronics Inc	USD	2	47,4	687,0	586	2	53,0	615,4	587
Ncr Corporation	USD	3	24,5	687,0	587	3	29,1	615,4	626
Allegion PLC W/I	USD	1	65,9	687,0	589	1	55,5	615,4	444
U.S. Physical Therapy Inc	USD	2	53,7	687,0	590	0			0
Coca-Cola Bottling Co Conso	USD		182,5	687,0	591	1	88,0	615,4	353
SAUL CENTERS INC	USD	2	51,3	687,0	599	2	57,2	615,4	598
Williams-Sonoma Inc	USD	2	58,4	687,0	602	2	75,7	615,4	699
Sirona Dental Systems Inc	USD	1	109,6	687,0	602	2	87,4	615,4	806
PENN NATIONAL GAMING INC	USD	6	16,0	687,0	605	2	13,7	615,4	135
SS&C Technologies Holdings	USD	1	68,3	687,0	610	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Alere Inc	USD	2	39,1	687,0	618	2	38,0	615,4	538
Dexcom Inc	USD	1	81,9	687,0	619	0			0
National Retail Properties	USD	2	40,1	687,0	620	2	39,4	615,4	436
Abiomed Inc	USD	1	90,3	687,0	620	0			0
Colony Starwood Homes	USD	4	22,6	687,0	622	0			0
Silicon Laboratories Inc	USD	2	48,5	687,0	625	1	47,6	615,4	236
Parkway Properties Inc	USD	6	15,6	687,0	628	6	18,4	615,4	662
Manhattan Associates Inc	USD	1	66,2	687,0	643	0			0
Astec Industries Inc	USD	2	40,7	687,0	648	1	39,3	615,4	314
SVB Financial Group	USD	1	118,9	687,0	653	1	116,1	615,4	571
Assured Guaranty Ltd	USD	4	26,4	687,0	654	4	26,0	615,4	576
Aqua America Inc	USD	3	29,8	687,0	655	3	26,7	615,4	526
Zions Bancorporation	USD	4	27,3	687,0	656	4	28,5	615,4	614
Buffalo Wild Wings Inc	USD	1	159,7	687,0	658	1	180,4	615,4	666
Aecom Technology Corp	USD	3	30,0	687,0	660	3	30,4	615,4	598
Synaptics Inc	USD	1	80,3	687,0	662	1	68,8	615,4	508
DIAMONDROCK HOSPITALITY CO	USD	10	9,7	687,0	663	10	14,9	615,4	915
Eagle Materials Inc	USD	2	60,4	687,0	664	1	76,0	615,4	374
Madison Square Garden CO A	USD	1	161,8	687,0	667	0			0
WEX Inc	USD	1	88,4	687,0	668	1	98,9	615,4	670
Cboe Holdings Inc	USD	2	64,9	687,0	669	0			0
Vista Outdoor Inc	USD	2	44,5	687,0	673	0			0
Steris Plc	USD	1	75,3	687,0	673	0			0
Omega Healthcare Investors	USD	3	35,0	687,0	673	0			0
Universal display corp	USD	2	54,4	687,0	673	2	27,8	615,4	307
Servicemaster Global Holdin	USD	2	39,2	687,0	674	0			0
Exponent Inc	USD	2	50,0	687,0	674	1	82,5	615,4	499
Aspen Technology Inc	USD	3	37,8	687,0	674	3	35,0	615,4	560
EPR Properties	USD	2	58,5	687,0	675	1	57,6	615,4	277
Agree Realty Corp	USD	3	34,0	687,0	677	2	31,1	615,4	421
SIX FLAGS ENTERTAINMENT COR	USD	2	54,9	687,0	679	2	43,2	615,4	478
Ryman Hospitality Propertie	USD	2	51,6	687,0	682	2	52,7	615,4	624
Taubman Centers Inc	USD	1	76,7	687,0	685	1	76,4	615,4	611
UNIVERSAL HEALTH RLTY INCOM	USD	2	50,0	687,0	687	2	48,1	615,4	592

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Safety Insurance Group Inc	USD	2	56,4	687,0	697	2	64,0	615,4	709
Washington Trust Bancorp	USD	3	39,5	687,0	706	3	40,2	615,4	643
Mercadolibre Inc	USD	1	114,3	687,0	707	1	127,7	615,4	707
Natl Health Investors Inc	USD	2	60,9	687,0	711	2	70,0	615,4	732
RETAIL OPPORTUNITY INVESTME	USD	6	17,9	687,0	711	6	16,8	615,4	598
Fair Isaac Corp	USD	1	94,2	687,0	712	0			0
FEI COMPANY	USD	1	79,8	687,0	713	1	90,4	615,4	389
United Financial Bancorp In	USD	8	12,9	687,0	715	8	14,4	615,4	714
AMC Networks Inc-A	USD	1	74,7	687,0	718	1	63,8	615,4	510
Corelogic Inc	USD	3	33,9	687,0	718	3	31,6	615,4	600
Cavium Inc	USD	2	65,7	687,0	722	2	61,8	615,4	609
SALLY BEAUTY HOLDINGS INC	USD	4	27,9	687,0	728	4	30,7	615,4	719
Horizon Pharma PLC	USD	5	21,7	687,0	732	0			0
Newfield Expl Co	USD	3	32,6	687,0	738	3	27,1	615,4	551
GRACO INC	USD	2	72,1	687,0	743	2	80,2	615,4	740
White Mountains Insurance G	USD		726,8	687,0	749	0			0
ITC Holdings Corp	USD	3	39,3	687,0	755	2	40,4	615,4	373
Tenneco Inc	USD	2	45,9	687,0	757	2	56,6	615,4	836
Copart Inc	USD	3	38,0	687,0	757	3	36,5	615,4	651
Athenahealth Inc	USD	1	161,0	687,0	764	1	145,7	615,4	620
Navigators Group Inc	USD	1	85,8	687,0	766	1	73,3	615,4	587
Marketaxess Holdings Inc	USD	1	111,6	687,0	767	0			0
Align Technology Inc	USD	2	65,9	687,0	769	2	55,9	615,4	585
Neenah Paper Inc	USD	2	62,4	687,0	772	0			0
Coresite Realty Corp	USD	2	56,7	687,0	772	0			0
PerkinElmer Inc	USD	2	53,6	687,0	773	2	43,7	615,4	565
Dyax Corp	USD	3	37,6	687,0	775	6	14,1	615,4	519
Kilroy Realty Corp	USD	2	63,3	687,0	782	2	69,1	615,4	723
Brookline Bancorp Inc	USD	10	11,5	687,0	783	12	10,0	615,4	756
Seattle Genetics Inc	USD	3	44,9	687,0	785	1	32,1	615,4	158
PTC Inc	USD	3	34,6	687,0	785	3	36,7	615,4	744
Infinity Property & Casualt	USD	1	82,2	687,0	791	0			0
RPM International Inc	USD	3	44,1	687,0	793	3	50,7	615,4	818
Liberty Broadband-C	USD	2	51,9	687,0	809	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Cabot Microelectronics	USD	3	43,8	687,0	812	3	47,3	615,4	786
post Prop Inc	USD	2	59,2	687,0	813	1	58,8	615,4	362
Amsurg Corp	USD	2	76,0	687,0	817	1	54,7	615,4	258
Wt Grace & Co	USD	1	99,6	687,0	821	1	95,4	615,4	704
Chemed Corp	USD	1	149,8	687,0	823	1	105,7	615,4	520
Brunswick Corp	USD	2	50,5	687,0	833	2	51,3	615,4	757
IDEXX Laboratories Inc	USD	2	72,9	687,0	852	1	148,3	615,4	776
Lakeland Financial Corp	USD	3	46,6	687,0	864	3	43,5	615,4	829
Alexandria Real Estate Equi	USD	1	90,4	687,0	869	1	88,7	615,4	765
Charles River Laboratories	USD	2	80,4	687,0	884	2	63,6	615,4	627
Neurocrine Biosciences Inc	USD	2	56,6	687,0	905	0			0
Acorda Therapeutics Inc	USD	3	42,8	687,0	911	1	40,9	615,4	252
CARLISLE COS INC	USD	2	88,7	687,0	914	2	90,2	615,4	833
Ingredion Inc	USD	1	95,8	687,0	922	1	84,8	615,4	731
Cyrusone Inc	USD	4	37,5	687,0	926	4	27,6	615,4	610
WP Carey Inc	USD	2	59,0	687,0	932	1	70,1	615,4	604
WSFS FINANCIAL CORP	USD	4	32,4	687,0	933	1	76,9	615,4	662
Idacorp Inc	USD	2	68,0	687,0	934	2	66,2	615,4	815
Ultimate Software Group Inc	USD	1	195,5	687,0	940	1	146,8	615,4	632
MSCI Inc	USD	2	72,1	687,0	941	2	47,4	615,4	555
AVISTA CORP	USD	4	35,4	687,0	945	4	35,4	615,4	846
ENDURANCE SPECIALTY HOLDING	USD	2	64,0	687,0	967	2	59,8	615,4	810
Valspar Corp	USD	2	83,0	687,0	969	2	86,5	615,4	905
Apartment Invt & Mgmt Co	USD	4	40,0	687,0	990	2	37,2	615,4	526
Domino's Pizza Inc	USD	1	111,3	687,0	994	1	94,2	615,4	753
Vail Resorts Inc	USD	1	128,0	687,0	994	1	91,1	615,4	634
Costar Group Inc.	USD	1	206,7	687,0	994	0	183,6	615,4	452
First Solar Inc	USD	2	66,0	687,0	997	1	44,6	615,4	247
Reinsurance Group of Americ	USD	2	85,6	687,0	1.028	2	87,6	615,4	809
Liberty Ventures - SER A	USD	3	45,1	687,0	1.054	2	37,7	615,4	418
Sprouts Farmers Market Inc	USD	6	26,6	687,0	1.076	0			0
Tyler Technologies Inc	USD	1	174,3	687,0	1.078	1	109,4	615,4	606
Bemis Company	USD	4	44,7	687,0	1.079	2	45,2	615,4	612
SMITH (A.O.) CORP	USD	2	76,6	687,0	1.081	2	56,4	615,4	833

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Middleby Corp	USD	2	107,9	687,0	1.112	2	99,1	615,4	915
Waste Connections Inc	USD	3	56,3	687,0	1.122	2	44,0	615,4	541
NVR Inc	USD		1.643,0	687,0	1.129	0			0
FACTSET RESEARCH SYSTEMS IN	USD	1	162,6	687,0	1.150	1	140,8	615,4	693
Spirit Aerosystems Hold-CL	USD	3	50,1	687,0	1.170	2	43,0	615,4	636
Mid America Apartment Comm	USD	2	90,8	687,0	1.248	2	74,7	615,4	919
Huntington Ingalls Indust	USD	2	126,9	687,0	1.307	1	112,5	615,4	692
Total					176.738				164.162
Totale kapitalandele					176.738				164.162

INDEX USA Value

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
United Parcel SVC	USD					5	111,2	615,4	3.487	
Public Storage	USD					1	184,9	615,4	1.479	
Owens-Illinois Inc	USD					9	27,0	615,4	1.495	
Essex PPTY	USD					1	206,6	615,4	1.112	
Avalonbay Communities	USD					2	163,4	615,4	1.951	
Humana Inc	USD					2	143,6	615,4	2.011	
Pepco Holdings Inc	USD					6	26,9	615,4	1.077	
Bristol Myers Squibb Co USD	USD					9	59,0	615,4	3.339	
Berkshire Hathaway Inc-Cl B	USD					4	150,2	615,4	3.419	
RenaissanceRe Holdings Ltd	USD					3	97,2	615,4	1.615	
Noble Corp Plc	USD					6	16,6	615,4	561	
Stanley Black & Decker Inc	USD					2	96,1	615,4	1.410	
MeadWestvaco Corp	USD					6	44,4	615,4	1.557	
Altria Group Inc.	USD					16	49,3	615,4	4.760	
3M Company	USD					2	164,3	615,4	2.259	
Dr Horton	USD					7	25,3	615,4	1.089	
Reynolds American Inc	USD					4	64,3	615,4	1.384	
CHENIERE ENERGY INC	USD					3	70,4	615,4	1.126	
Computer Sciences Corp	USD					2	63,1	615,4	860	
Safeway Inc Com New	USD					3	35,1	615,4	582	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Genworth Financial Inc	USD					20	8,5	615,4	1.046
Simon Property Group Inc	USD					2	182,1	615,4	2.221
Safeway Right	USD	5	1,1	687,0	21				
Whiting Petroleum Corp	USD	2	9,4	687,0	156	0			0
FRONTIER COMMUNICATIONS COR	USD	9	4,7	687,0	291	9	6,7	615,4	373
Dun & Bradstreet Corp/The	USD		103,9	687,0	293	1	121,0	615,4	604
Newmont Mining Corp	USD	3	18,0	687,0	311	4	18,9	615,4	523
EnSCO International PLC	USD	3	15,4	687,0	317	3	30,0	615,4	553
Weatherford International P	USD	7	8,4	687,0	386	16	11,5	615,4	1.127
Pentair Inc	USD	1	49,5	687,0	408	2	66,4	615,4	817
Freeport-McMoRan Inc	USD	9	6,8	687,0	414	6	23,4	615,4	863
Cf Industries Holdings Inc	USD	1	40,8	687,0	416	1	272,5	615,4	1.677
Cablevision Systems-NY GRP-	USD	2	31,9	687,0	438	0			0
Edgewell Personal Care Co	USD	1	78,4	687,0	485	1	128,6	615,4	712
Marathon Oil Group	USD	6	12,6	687,0	490	8	28,3	615,4	1.405
Navient Corp	USD	7	11,5	687,0	524	7	21,6	615,4	929
Kohls Corp	USD	2	47,6	687,0	544	3	61,0	615,4	1.001
Mosaic Co.	USD	3	27,6	687,0	552	2	45,7	615,4	421
Best Buy Co Inc	USD	3	30,5	687,0	554	4	39,0	615,4	971
New York Community Bancorp	USD	5	16,3	687,0	561	13	16,0	615,4	1.280
Hollyfrontier Corp	USD	2	39,9	687,0	575	0			0
TESORO CORP	USD	1	105,4	687,0	579	2	74,4	615,4	915
Pinnacle West Capital	USD	1	64,5	687,0	583	2	68,3	615,4	871
Willis Towers Watson PLC	USD	2	48,6	687,0	595	4	44,8	615,4	1.098
National Oilwell Varco Inc	USD	3	33,5	687,0	598	5	65,5	615,4	1.976
Centurylink Inc	USD	4	25,2	687,0	626	5	39,6	615,4	1.297
CA Inc	USD	3	28,6	687,0	631	3	30,5	615,4	602
Hologic Inc	USD	2	38,7	687,0	638	6	26,7	615,4	987
Baxalta Inc.	USD	2	39,0	687,0	643	0			0
Annaly Mortgage Management	USD	10	9,4	687,0	644	10	10,8	615,4	665
Molson Coors Brewing Co -B	USD	1	93,9	687,0	645	0			0
Alleghany Corp	USD		477,9	687,0	657	0			0
WestRock Company	USD	2	45,6	687,0	684	0			0
Air Products & Chemicals	USD	1	130,1	687,0	697	2	144,2	615,4	1.928

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Baker Hughes inc.	USD	2	46,2	687,0	697	0			0
Bunge Ltd	USD	2	68,3	687,0	704	2	90,9	615,4	839
Firstenergy Corp	USD	3	31,7	687,0	712	5	39,0	615,4	1.104
Loews Corp	USD	3	38,4	687,0	712	4	42,0	615,4	1.034
Coach Inc	USD	3	32,7	687,0	724	7	37,6	615,4	1.554
Entergy Corp.	USD	2	68,4	687,0	725	2	87,5	615,4	1.203
Ameren Corporation	USD	2	43,2	687,0	732	4	46,1	615,4	1.223
Eversource Energy	USD	2	51,1	687,0	737	2	53,5	615,4	692
Devon Energy Corporation	USD	3	32,0	687,0	746	3	61,2	615,4	1.278
International Paper Co.	USD	3	37,7	687,0	751	4	53,6	615,4	1.319
Noble Energy Inc	USD	3	32,9	687,0	769	0			0
Conagra Foods inc	USD	3	42,2	687,0	771	3	36,3	615,4	594
Keycorp	USD	9	13,2	687,0	771	12	13,9	615,4	1.045
Republic Services Inc	USD	3	44,0	687,0	798	6	40,3	615,4	1.387
Genuine Parts Co.	USD	1	85,9	687,0	802	2	106,6	615,4	1.547
Apache Corp	USD	3	44,5	687,0	807	4	62,7	615,4	1.366
Williams Cos Inc.	USD	5	25,7	687,0	812	5	44,9	615,4	1.383
Lincoln National Corp	USD	2	50,3	687,0	818	3	57,7	615,4	1.231
Mattel Inc.	USD	4	27,2	687,0	819	5	30,9	615,4	1.006
Hess Corp	USD	2	48,5	687,0	833	2	73,8	615,4	954
Principal Financial Group I	USD	3	45,0	687,0	834	4	51,9	615,4	1.310
Micron Technology Inc.	USD	9	14,2	687,0	837	0			0
Regions Finl Corp	USD	13	9,6	687,0	838	13	10,6	615,4	825
Western Digital Corp	USD	2	60,1	687,0	848	2	110,7	615,4	1.571
St Jude Medical Center	USD	2	61,8	687,0	856	3	65,0	615,4	1.167
Spectra Energy Corp	USD	5	23,9	687,0	887	7	36,3	615,4	1.509
Dr Pepper Snapple Group	USD	1	93,2	687,0	896	3	71,7	615,4	1.147
Weyerhaeuser Co	USD	4	30,0	687,0	927	6	35,9	615,4	1.325
Synchrony Financial	USD	4	30,4	687,0	940	0			0
HP Inc	USD	12	11,8	687,0	941	19	40,1	615,4	4.635
Invesco Ltd	USD	4	33,5	687,0	943	6	39,5	615,4	1.338
Cardinal Health Inc	USD	2	89,3	687,0	944	2	80,7	615,4	765
Baxter International Inc.	USD	4	38,2	687,0	949	5	73,3	615,4	2.120
Fifth Third Bancorp.	USD	7	20,1	687,0	952	9	20,4	615,4	1.178

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Sempra Energy Com	USD	2	94,0	687,0	972	2	111,4	615,4	1.371
Archer-Daniels-Midland Co	USD	4	36,7	687,0	986	6	52,0	615,4	2.020
Unum Group	USD	4	33,3	687,0	993	6	34,9	615,4	1.181
Anadarko Petroleum Corp	USD	3	48,6	687,0	1.001	0			0
Illinois Tool Works Inc.	USD	2	92,7	687,0	1.005	2	94,7	615,4	913
UDR Inc	USD	4	37,6	687,0	1.007	7	30,8	615,4	1.290
Symantec Corp	USD	7	21,0	687,0	1.010	7	25,7	615,4	1.105
Consolidated Edison	USD	2	64,3	687,0	1.016	4	66,0	615,4	1.747
Public Service Enterprise	USD	4	38,7	687,0	1.064	5	41,4	615,4	1.297
EQUITY RESIDENTIAL	USD	2	81,6	687,0	1.070	5	71,8	615,4	2.126
Sandisk Corp	USD	2	76,0	687,0	1.075	0			0
Sysco Corp	USD	4	41,0	687,0	1.103	6	39,7	615,4	1.343
Xcel Energy Inc	USD	4	35,9	687,0	1.110	4	35,9	615,4	995
Analog Devices	USD	3	55,3	687,0	1.111	4	55,5	615,4	1.375
Exelon Corporation Com	USD	6	27,8	687,0	1.125	8	37,1	615,4	1.802
Hcp Inc	USD	4	38,2	687,0	1.130	4	44,0	615,4	1.165
SEAGATE TECHNOLOGY	USD	4	36,7	687,0	1.130	2	66,5	615,4	818
Corning Inc.	USD	9	18,3	687,0	1.130	11	22,9	615,4	1.552
Vornado Realty Trust	USD	2	100,0	687,0	1.132	2	117,7	615,4	1.552
Tyson Foods Inc	USD	3	53,3	687,0	1.136	0			0
Yahoo Inc Com	USD	5	33,3	687,0	1.142	0			0
Deere & Co	USD	2	76,3	687,0	1.147	4	88,5	615,4	2.232
Aflac Inc. Com	USD	3	59,9	687,0	1.152	4	61,1	615,4	1.353
Discover Financial-W/I	USD	3	53,6	687,0	1.154	4	65,5	615,4	1.747
Suntrt BKS Inc	USD	4	42,8	687,0	1.161	6	41,9	615,4	1.482
Ppl Corporation	USD	5	34,1	687,0	1.167	9	36,3	615,4	1.958
BlackRock Inc	USD		340,5	687,0	1.170	1	357,6	615,4	2.640
Waste Management	USD	3	53,4	687,0	1.174	5	51,3	615,4	1.727
Kinder Morgan Inc/Delaware	USD	12	14,9	687,0	1.179	0			0
Eaton Corp	USD	3	52,0	687,0	1.180	5	68,0	615,4	1.924
Carnival Corp	USD	3	54,5	687,0	1.186	5	45,3	615,4	1.358
P G & E Corp	USD	3	53,2	687,0	1.206	5	53,2	615,4	1.769
Stryker Corp	USD	2	92,9	687,0	1.213	2	94,3	615,4	1.103
Edison Intl	USD	3	59,2	687,0	1.220	3	65,5	615,4	1.208

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

MARATHON PETROLEUM CORP W I	USD	3	51,8	687,0	1.235	2	90,3	615,4	1.296
Allstate Corp	USD	3	62,1	687,0	1.237	4	70,3	615,4	1.600
Xerox Corp USD 1,00	USD	18	10,6	687,0	1.293	21	13,9	615,4	1.757
Johnson Controls inc	USD	5	39,5	687,0	1.301	7	48,3	615,4	2.111
Bb&T Corporation	USD	5	37,8	687,0	1.347	7	38,9	615,4	1.600
Chubb Corp	USD	2	132,6	687,0	1.367	2	103,5	615,4	1.464
American Electric Power Co.	USD	3	58,3	687,0	1.374	5	60,7	615,4	1.982
State Street Corp	USD	3	66,4	687,0	1.437	4	78,5	615,4	1.739
Hewlett Packard Enterpris	USD	15	15,2	687,0	1.553	0			0
Chicago Mercentile Exchange	USD	3	90,6	687,0	1.557	2	88,7	615,4	1.282
Valero Energy Corp	USD	3	70,7	687,0	1.569	4	49,5	615,4	1.258
Emerson Elec Co.	USD	5	47,8	687,0	1.577	6	61,7	615,4	2.317
Welltower Inc	USD	3	68,0	687,0	1.589	0			0
Lyondellbasell Indu-CL A	USD	3	86,9	687,0	1.641	4	79,4	615,4	1.954
Csx Corp	USD	9	26,0	687,0	1.676	0			0
General Mls Inc	USD	4	57,7	687,0	1.703	6	53,3	615,4	2.100
Dominion Resources inc.	USD	4	67,6	687,0	1.720	5	76,9	615,4	2.270
Wellpoint Inc	USD	2	139,4	687,0	1.724	2	125,7	615,4	1.856
Raytheon Company	USD	2	124,5	687,0	1.764	3	108,2	615,4	1.905
Chubb Ltd	USD	2	116,9	687,0	1.766	2	114,9	615,4	1.697
Travelers Cos Inc	USD	2	112,9	687,0	1.766	4	105,9	615,4	2.424
Capital One Financial Corp	USD	4	72,2	687,0	1.785	5	82,6	615,4	2.438
Broadcom Corporation	USD	5	57,8	687,0	1.824	4	43,3	615,4	1.147
Kraft Heinz Co/The	USD	4	72,8	687,0	1.834	0			0
Aetna Inc	USD	2	108,1	687,0	1.857	3	88,8	615,4	1.640
Kimberly Clark	USD	2	127,3	687,0	1.888	3	115,5	615,4	2.214
Northrop Grumman Corp	USD	1	188,8	687,0	1.890	3	147,4	615,4	2.673
Phillips 66	USD	3	81,8	687,0	1.895	4	71,7	615,4	1.974
Caterpillar INC.	USD	4	68,0	687,0	1.904	4	91,5	615,4	2.309
Metlife Inc	USD	6	48,2	687,0	1.930	8	54,1	615,4	2.805
Texas Instruments	USD	5	54,8	687,0	1.944	9	53,5	615,4	2.801
Duke Energy Holding	USD	4	71,4	687,0	1.980	7	83,5	615,4	3.566
Southern Co.	USD	6	46,8	687,0	1.998	11	49,1	615,4	3.294
EMC Corp (Mass)	USD	12	25,7	687,0	2.029	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Morgan Stan Dean Wit Disc	USD	10	31,8	687,0	2.082	8	38,8	615,4	1.869
Prudential Fincl. Inc	USD	4	81,4	687,0	2.103	6	90,5	615,4	3.211
General Motors Co	USD	9	34,0	687,0	2.126	13	34,9	615,4	2.771
PNC Bank Corp	USD	3	95,3	687,0	2.148	4	91,2	615,4	2.330
TE CONNECTIVITY LTD	USD	5	64,6	687,0	2.192	6	63,3	615,4	2.158
Norfolk Southern Corp	USD	4	84,6	687,0	2.207	0			0
Ford Motor Co.	USD	23	14,1	687,0	2.226	32	15,5	615,4	3.090
NextEra Energy Inc	USD	3	103,9	687,0	2.247	3	106,3	615,4	2.224
Bank of New York Mellon Co.	USD	8	41,2	687,0	2.299	8	40,6	615,4	2.027
ConocoPhillips Com	USD	8	46,7	687,0	2.438	11	69,1	615,4	4.675
Dow Chemical	USD	7	51,5	687,0	2.513	9	45,6	615,4	2.640
Du Pont El De Nemours	USD	6	66,6	687,0	2.562	7	73,9	615,4	3.185
Target Corp	USD	5	72,6	687,0	2.607	6	75,9	615,4	2.709
Occidental Petroleum Corp C	USD	6	67,6	687,0	2.665	8	80,6	615,4	3.869
Goldman Sachs Group Inc	USD	2	180,2	687,0	2.896	4	193,8	615,4	5.320
Qualcomm Inc Com	USD	10	50,0	687,0	3.320	0			0
American International Grou	USD	8	62,0	687,0	3.536	12	56,0	615,4	4.276
US Bancorp	USD	12	42,7	687,0	3.566	16	45,0	615,4	4.553
Eli Lilly	USD	6	84,3	687,0	3.614	9	69,0	615,4	3.967
Schlumberger Ltd.	USD	8	69,8	687,0	3.833	0			0
Wal-Mart Stores	USD	9	61,3	687,0	3.869	14	85,9	615,4	7.340
United Technologie	USD	6	96,1	687,0	3.908	7	115,0	615,4	5.237
Citigroup Inc.	USD	11	51,8	687,0	3.959	17	54,1	615,4	5.529
Pepsico Inc.	USD	6	99,9	687,0	4.338	8	94,6	615,4	4.888
Medtronic inc uds 0,10	USD	8	76,9	687,0	4.348	8	72,2	615,4	3.745
AbbVie Inc	USD	11	59,2	687,0	4.477	0			0
McDonald's Corp.	USD	6	118,1	687,0	5.093	9	93,7	615,4	5.084
Philip Morris International	USD	9	87,9	687,0	5.233	13	81,5	615,4	6.548
IBM	USD	6	137,6	687,0	5.384	8	160,4	615,4	8.152
Cisco Systems Inc	USD	31	27,2	687,0	5.764	40	27,8	615,4	6.864
Allergan Plc	USD	3	312,5	687,0	5.796	0			0
Merck & Omc Npv	USD	16	52,8	687,0	5.955	24	56,8	615,4	8.426
Intel Corp. Computer	USD	28	34,5	687,0	6.593	44	36,3	615,4	9.921
Chevron Corp.	USD	11	90,0	687,0	6.738	16	112,2	615,4	11.254

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Coca Cola	USD	23	43,0	687,0	6.796	33	42,2	615,4	8.684
Bank of America Corp	USD	61	16,8	687,0	7.053	92	17,9	615,4	10.162
Verizon Communications	USD	23	46,2	687,0	7.258	35	46,8	615,4	10.035
Pfizer Inc.	USD	36	32,3	687,0	7.993	51	31,2	615,4	9.784
AT&T Inc	USD	35	34,4	687,0	8.173	43	33,6	615,4	8.986
J.P. Morgan	USD	21	66,0	687,0	9.624	32	62,6	615,4	12.252
Procter & Gamble Co.	USD	18	79,4	687,0	10.036	22	91,1	615,4	12.487
Wells Fargo & Co	USD	28	54,4	687,0	10.341	42	54,8	615,4	14.199
Johnson & Johnson	USD	16	102,7	687,0	11.155	25	104,6	615,4	16.093
General Electric Co USD 1,0	USD	59	31,2	687,0	12.551	81	25,3	615,4	12.557
Exxon Corp.	USD	25	78,0	687,0	13.560	35	92,5	615,4	19.925
Microsoft Corp. USD 0,00005	USD	45	55,5	687,0	16.980	66	46,5	615,4	18.766
Total					384.675				498.503
Totale kapitalandele					384.675				498.503

Investment Grade Value Bonds Udb. - All

Danske noterede obligationer

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	31-12-2015			Kurs	Valuta kurs	31-12-2014		
					kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk			kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
4,00% Nykredit Realkr 2036	EUR					0	3.750	99,2	744,6	27.699	0	
5,75% Danske Bank A/S PERP	EUR					0	2.750	101,2	744,6	20.723	0	
4,38% Danica Pension 2045	EUR	2.400	99,3	746,3	17.776	0	0			0	0	
7,75% DONG Energy A/S 3010	EUR	2.400	108,2	746,3	19.373	0	2.022	115,2	744,6	17.342	0	
4,13% Danske Bank A/S 2025	DKK	24.000	106,5	100,0	25.560	0	22.000	107,8	100,0	23.707	0	
2,13% Sydbank A/S 2027	EUR	4.000	93,0	746,3	27.761	0	0			0	0	
3,85% Tryg Forsik FRN 2045	NOK	40.000	100,0	77,6	31.045	0	0			0	0	
Total					121.515					89.471		

Futures rente med afregning ved

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	31-12-2015			Kurs	Valuta kurs	31-12-2014		
					kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk			kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
US 5 year future Mar 16	USD	-50.000	118,3	687,0	1.047	0	0			0	0	
EURO BOBL future marts 2016	EUR	-35.000	130,7	746,3	2.729	0	0			0	0	
EURO BUND future marts 2016	EUR	-20.000	157,9	746,3	3.448	0	0			0	0	
US 10 year future Mar.16	USD	-20.000	125,9	687,0	547	0	0			0	0	
UK Long, future MAR 2016	GBP	-8.000	116,8	1.012,5	340	0	0			0	0	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

US 10 year futur marts 2015	USD				0	-9.000	126,8	615,4	-303	0	
UK Long future marts 2015	GBP				0	-8.000	119,5	959,5	-2.157	0	
EURO BOBL future marts 2015	EUR				0	-5.000	155,9	744,6	-497	0	
US 5 year future marts 2015	USD				0	-36.000	118,9	615,4	191	0	
EURO BOBL future marts 2015	EUR				0	-30.000	130,3	744,6	-1.631	0	
Total					8.111				-4.397		
Udenlandske noterede obligationer					31-12-2015				31-12-2014		
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
3,50% RCI Banque SA 2018	USD				0	2.000	103,7	615,4	12.762	0	
5,453% AXA PERP	GBP				0	750	100,3	959,5	7.221	0	
4,75% UBS AG 2026	EUR				0	7.750	107,5	744,6	62.017	0	
4,63% General Electri 2066	EUR				0	2.000	103,0	744,6	15.333	0	
6,29% Friends Life Gr PERP	GBP				0	2.837	101,2	959,5	27.535	0	
5,88% Orange SA PERP	GBP				0	1.250	103,4	959,5	12.406	0	
3,25% Hera Spa 2021	EUR				0	1.500	113,5	744,6	12.680	0	
3,70% Gazprom OAO via 2018	EUR				0	2.000	88,4	744,6	13.162	0	
3,88% Ei Towers SpA 2018	EUR				0	1.000	106,6	744,6	7.937	0	
6,75% AG Insurance SA PERP	USD				0	3.800	107,5	615,4	25.146	0	
5,88% Schahin II Fina 2022	USD				0	5.090	81,0	615,4	22.852	0	
4,13% LM Ericsson 2022	USD				0	2.500	105,4	615,4	16.210	0	
3,15% Rosneft Oil Co 2017	USD				0	2.000	86,0	615,4	10.584	0	
5,70% RZD CAPITAL LIM 2022	USD				0	2.000	81,1	615,4	9.980	0	
6,13% Nordea Realkred PERP	USD				0	4.000	99,3	615,4	24.431	0	
4,75% CNP Assurances PERP	EUR				0	2.000	103,9	744,6	15.470	0	
BARCLAYS BANK P 7.625% 2022	USD				0	2.750	109,9	615,4	18.595	0	
6,75% Ricoh USA Inc 2025	USD				0	1.000	95,6	615,4	5.880	0	
6,13% Nordea Realkred PERP	USD				0	1.500	99,2	615,4	9.158	0	
1,38% Metro AG 2021	EUR				0	5.000	100,1	744,6	37.286	0	
4,45% OJSC Novolipets 2018	USD				0	1.500	90,1	615,4	8.315	0	
6,21% Generali Financ PERP	GBP				0	950	102,1	959,5	9.307	0	
3,88% Edison Spa 2017	EUR				0	760	109,5	744,6	6.198	0	
4,19% ROSNEFT(ROSNEFT 2022	USD				0	2.000	73,8	615,4	9.082	0	
5,85% ELM BV for Swis PERP	EUR				0	1.000	106,0	744,6	7.893	0	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,88% AXA SA 2049	EUR					0	2.000	101,0	744,6	15.045	0
4,25% Nordea Bank 2022	USD					0	4.000	104,6	615,4	25.752	0
8,13% Credit Agricole 2033	USD					0	5.000	112,1	615,4	34.478	0
4,50% TRW Automotive 2021	USD					0	4.500	100,8	615,4	27.900	0
2,50% Iberdrola Intl 2022	EUR					0	1.000	109,6	744,6	8.162	0
4,40% 1mdb Global Inv 2023	USD					0	2.000	99,0	615,4	12.178	0
1,88% Ryanair Ltd 2021	EUR					0	2.250	104,3	744,6	17.474	0
2,50% Rabobank Nederl 2026	EUR					0	1.500	102,0	744,6	11.394	0
3,88% Aviva PLC 2044	EUR					0	1.500	103,3	744,6	11.540	0
3,63% RB of Scotland 2024	EUR					0	2.000	101,1	744,6	15.059	0
3,63% Atlantia Spa 2018	EUR					0	770	110,9	744,6	6.361	0
3,50% Bbva SUB Capita 2024	EUR					0	3.000	103,6	744,6	23.134	0
5,13% Scottish Widows PERP	GBP					0	2.000	100,6	959,5	19.311	0
Ikcon Office Solut 7.3% 01.1	USD					0	2.500	102,3	615,4	15.733	0
6,00% Gazprom Neft (G 2023	USD					0	2.250	80,5	615,4	11.139	0
5,25% Hsbc Holdings P PERP	EUR					0	3.000	100,5	744,6	22.456	0
4,25% Clerical Medica PERP	EUR					0	2.250	100,5	744,6	16.842	0
2,80% HJ Heinz Co 2020	USD	200	99,7	687,0	1.370	0	0			0	0
5,25% Walgreen Co 2019	USD	228	107,3	687,0	1.681	0	1.000	111,4	615,4	6.853	0
6,00% Achmea BV 2043	EUR	250	107,6	746,3	2.008	0	3.000	114,6	744,6	25.590	0
El Paso Corp 7.000% 2017	USD	300	103,0	687,0	2.123	0	0			0	0
4,85% Time Warner Inc 2045	USD	400	95,7	687,0	2.631	0	0			0	0
1,65% Boeing Co 2020	USD	400	98,0	687,0	2.694	0	0			0	0
5,88% Reliance Indust PERP	USD	400	98,9	687,0	2.719	0	0			0	0
3,88% Time Warner Inc 2026	USD	400	99,4	687,0	2.732	0	0			0	0
2,05% Citigroup Inc 2018	USD	400	99,5	687,0	2.735	0	0			0	0
5,50% Cisco Systems I 2016	USD	400	100,6	687,0	2.764	0	0			0	0
1,85% John Deere Capi 2016	USD	400	100,7	687,0	2.767	0	0			0	0
JPMorgan Chase 7.900%	USD	400	102,0	687,0	2.802	0	0			0	0
5,00% Time Warner Cab 2020	USD	400	105,8	687,0	2.907	0	0			0	0
3,88% GDF Suez PERP	EUR	400	98,7	746,3	2.947	0	7.000	105,9	744,6	55.205	0
2,60% Boeing Co 2025	USD	500	97,1	687,0	3.334	0	0			0	0
5,50% Scottish Widows 2023	GBP	325	104,6	1.012,5	3.442	0	1.750	107,9	959,5	18.116	0
5,63% Walt Disney Com 2016	USD	500	103,3	687,0	3.549	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

5,50% General Electri 2067	EUR	500	105,2	746,3	3.924	0	500	107,6	744,6	4.007	0
4,75% UBS AG 2023	USD	600	101,7	687,0	4.192	0	5.500	101,4	615,4	34.321	0
3,10% United Technolo 2022	USD	650	102,4	687,0	4.571	0	0			0	0
2,63% Accor SA 2021	EUR	600	104,4	746,3	4.674	0	2.000	106,3	744,6	15.829	0
2,05% Roper Technolog 2018	USD	700	99,5	687,0	4.784	0	0			0	0
2,75% Pepsico Inc 2022	USD	700	100,8	687,0	4.849	0	0			0	0
5,65% Philip Morris I 2018	USD	700	109,2	687,0	5.252	0	0			0	0
2,88% Conocophillips 2021	USD	800	98,1	687,0	5.394	0	0			0	0
3,00% Roche Holding I 2025	USD	800	99,1	687,0	5.447	0	0			0	0
2,75% Mcdonald's Corp 2020	USD	800	100,1	687,0	5.502	0	0			0	0
2,40% AT&T Inc 2016	USD	800	100,8	687,0	5.537	0	0			0	0
4,80% Duke Energy Cor 2045	USD	800	101,0	687,0	5.552	0	0			0	0
3,75% Duke Energy Cor 2024	USD	800	101,4	687,0	5.575	0	0			0	0
4,25% Korea GAS Corp 2020	USD	800	107,5	687,0	5.907	0	0			0	0
5,25% Swiss Reinsuran PERP	EUR	800	101,9	746,3	6.081	0	0			0	0
3,63% Repsol Intl Fin 2021	EUR	800	106,3	746,3	6.348	0	500	113,7	744,6	4.234	0
2,38% Hera Spa 2024	EUR	800	107,1	746,3	6.396	0	1.500	107,3	744,6	11.981	0
2,70% Amgen Inc 2022	USD	1.000	97,6	687,0	6.706	0	0			0	0
2,63% Home Depot Inc 2022	USD	1.000	99,9	687,0	6.862	0	0			0	0
4,00% Mcdonald's Corp 2021	EUR	800	115,4	746,3	6.892	0	0			0	0
2,88% CA Inc 2018	USD	1.000	100,9	687,0	6.931	0	0			0	0
4,75% Goldman Sachs G 2021	EUR	800	116,7	746,3	6.966	0	0			0	0
2,60% American Expres 2020	USD	1.100	100,1	687,0	7.565	0	0			0	0
2,95% Oracle Corp 2025	USD	1.200	97,6	687,0	8.047	0	0			0	0
2,15% Pepsico Inc 2020	USD	1.200	99,7	687,0	8.215	0	0			0	0
1,85% Merck & Co Inc 2020	USD	1.200	99,8	687,0	8.227	0	0			0	0
2,38% Toronto-Dominio 2016	USD	1.200	101,1	687,0	8.330	0	0			0	0
3,30% Cargill Inc 2022	USD	1.200	101,1	687,0	8.333	0	1.500	103,3	615,4	9.537	0
6,01% DNB Bank ASA PERP	GBP	800	102,9	1.012,5	8.338	0	0			0	0
6,70% PPL Capital Fun 2067	USD	1.600	78,0	687,0	8.574	0	0			0	0
2,75% Unitedhealth Gr 2023	USD	1.300	98,2	687,0	8.772	0	0			0	0
1,13% Procter & Gambi 2023	EUR	1.200	99,9	746,3	8.950	0	0			0	0
6,30% Comcast Corp 2017	USD	1.200	108,8	687,0	8.969	0	0			0	0
7,50% Dominion Resour 2066	USD	1.600	83,0	687,0	9.118	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

4,75% Allianz SE PERP	EUR	1.200	108,1	746,3	9.680	0	1.000	111,7	744,6	8.315	0
3,63% ENI Spa 2029	EUR	1.200	114,8	746,3	10.278	0	1.000	119,4	744,6	8.892	0
3,15% Hasbro Inc 2021	USD	1.500	100,1	687,0	10.311	0	1.750	100,6	615,4	10.829	0
2,65% Phillips 66 Par 2020	USD	1.600	95,8	687,0	10.526	0	0			0	0
1,25% Syngenta Financ 2027	EUR	1.600	89,0	746,3	10.628	0	0			0	0
4,00% Mondelez Intern 2024	USD	1.500	103,4	687,0	10.656	0	1.500	104,7	615,4	9.668	0
0,75% National Grid N 2022	EUR	1.500	97,3	746,3	10.890	0	0			0	0
2,20% Amgen Inc 2019	USD	1.600	100,0	687,0	10.988	0	2.000	99,6	615,4	12.263	0
2,38% Export-Import B 2019	USD	1.600	100,2	687,0	11.019	0	0			0	0
5,88% Electricite De PERP	GBP	1.200	93,1	1.012,5	11.315	0	2.000	104,8	959,5	20.102	0
2,10% Mastercard Inc 2027	EUR	1.500	101,8	746,3	11.393	0	0			0	0
5,25% Bpce SA 2029	GBP	1.100	104,8	1.012,5	11.675	0	3.000	107,9	959,5	31.052	0
2,50% Abbvie Inc 2020	USD	1.750	99,0	687,0	11.901	0	0			0	0
0,85% Suomen Hypo FRN 2018	EUR	1.600	100,1	746,3	11.952	0	0			0	0
4,75% Korea Hydro & N 2021	USD	1.600	109,7	687,0	12.057	0	0			0	0
1,88% Morgan Stanley 2023	EUR	1.600	101,8	746,3	12.152	0	0			0	0
1,88% Iberdrola Intl 2024	EUR	1.600	102,0	746,3	12.184	0	2.500	103,5	744,6	19.271	0
1,50% Vodafone Group 2018	USD	1.800	99,2	687,0	12.265	0	0			0	0
6,63% Petrobras Globa 2034	GBP	2.000	61,6	1.012,5	12.477	0	2.500	86,4	959,5	20.729	0
1,13% SAP SE 2023	EUR	1.750	101,3	746,3	13.229	0	0			0	0
1,30% Thermo Fisher S 2017	USD	2.000	99,7	687,0	13.700	0	0			0	0
1,75% Australia Pacif 2024	EUR	1.900	98,8	746,3	14.009	0	0			0	0
0,75% Coca-Cola Co/Th 2023	EUR	2.000	97,5	746,3	14.556	0	0			0	0
3,63% Macys Retail HI 2024	USD	2.300	93,2	687,0	14.726	0	3.500	101,5	615,4	21.863	0
7,00% RWE AG PERP	GBP	1.500	98,6	1.012,5	14.978	0	1.500	107,3	959,5	15.445	0
3,75% RIO Tinto FIN U 2025	USD	2.400	90,9	687,0	14.992	0	0			0	0
10,38% Lloyds TSB Bank 2024	EUR	1.600	125,8	746,3	15.020	0	3.250	131,1	744,6	31.718	0
5,75% Credit Suisse 2025	EUR	1.850	109,1	746,3	15.068	0	3.000	113,5	744,6	25.356	0
5,70% Prudential PLC 2063	GBP	1.500	100,3	1.012,5	15.237	0	1.500	114,4	959,5	16.459	0
5,00% Electricite De PERP	EUR	2.100	98,1	746,3	15.378	0	4.000	111,0	744,6	33.051	0
4,50% Verizon Communi 2020	USD	2.100	107,6	687,0	15.529	0	0			0	0
1,63% Philip Morris I 2017	USD	2.250	100,6	687,0	15.549	0	0			0	0
2,70% Intel Corp 2022	USD	2.300	99,5	687,0	15.715	0	2.500	99,6	615,4	15.318	0
6,35% Nextera Energy 2066	USD	3.200	71,6	687,0	15.729	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

5,50% Admiral Group P 2024	GBP	1.550	101,4	1.012,5	15.911	0	3.000	105,9	959,5	30.485	0
4,38% Vale Overseas L 2022	USD	3.100	76,2	687,0	16.219	0	2.000	96,4	615,4	11.864	0
2,38% American Expres 2020	USD	2.400	99,4	687,0	16.383	0	0			0	0
5,38% Anglo Gold Ashan 2020	USD	2.700	88,8	687,0	16.463	0	3.000	96,4	615,4	17.798	0
4,63% Golden Eagle Re 2023	USD	3.200	76,1	687,0	16.724	0	4.000	92,9	615,4	22.865	0
3,63% A2A Spa 2022	EUR	2.000	113,1	746,3	16.876	0	2.000	113,3	744,6	16.875	0
6,88% STOREBRAND LIVS 2043	EUR	2.000	113,4	746,3	16.921	0	0			0	0
3,75% Volkswagen Intl PERP	EUR	2.500	93,2	746,3	17.383	0	2.500	106,6	744,6	19.853	0
1,90% WAL-Mart Stores 2022	EUR	2.200	106,3	746,3	17.460	0	0			0	0
3,50% Cytec Industrie 2023	USD	2.700	94,3	687,0	17.488	0	3.000	99,9	615,4	18.447	0
3,40% Pfizer Inc 2024	USD	2.500	102,9	687,0	17.667	0	0			0	0
4,50% Alpek SA de CV 2022	USD	2.700	95,3	687,0	17.680	0	2.500	100,9	615,4	15.527	0
5,50% Citigroup Inc 2025	USD	2.400	108,9	687,0	17.961	0	0			0	0
2,50% Tesco Corp Trea 2024	EUR	2.700	89,2	746,3	17.969	0	3.000	93,3	744,6	20.842	0
1,88% Manpowergroup 2022	EUR	2.400	102,1	746,3	18.285	0	0			0	0
6,35% Trans-Canada Pi 2067	USD	3.600	75,5	687,0	18.672	0	0			0	0
2,50% Goldman Sachs G 2021	EUR	2.400	106,4	746,3	19.057	0	0			0	0
3,95% BRF SA 2023	USD	3.100	90,5	687,0	19.268	0	3.500	93,0	615,4	20.036	0
3,15% Mattel Inc 2023	USD	3.010	96,5	687,0	19.960	0	3.010	99,3	615,4	18.388	0
1,63% Bank of America 2022	EUR	2.700	100,5	746,3	20.245	0	0			0	0
2,75% Monsanto Co 2021	USD	3.000	98,6	687,0	20.311	0	0			0	0
6,13% RL Finance Bond 2043	GBP	2.000	103,3	1.012,5	20.910	0	2.000	108,3	959,5	20.783	0
3,38% Tencent Holding 2019	USD	3.000	101,7	687,0	20.968	0	3.000	101,6	615,4	18.765	0
3,88% Nasdaq OMX Group 2021	EUR	2.700	110,7	746,3	22.304	0	2.500	114,1	744,6	21.245	0
3,75% Bayer AG 2074	EUR	3.000	101,0	746,3	22.601	0	3.000	106,2	744,6	23.734	0
3,13% Icap Group Hold 2019	EUR	3.000	102,5	746,3	22.956	0	3.000	104,0	744,6	23.232	0
2,75% Staples Inc 2018	USD	3.360	99,8	687,0	23.046	0	2.900	100,5	615,4	17.938	0
4,50% Investec PLC 2022	GBP	2.400	99,6	1.012,5	24.194	0	0			0	0
4,25% Aquarius and In 2043	EUR	3.000	109,3	746,3	24.464	0	3.000	113,2	744,6	25.281	0
3,88% Cnooc Finance 2 2022	USD	3.500	101,8	687,0	24.473	0	3.500	102,0	615,4	21.975	0
1,63% Berkshire Hatha 2035	EUR	3.900	84,2	746,3	24.505	0	0			0	0
2,70% Walgreens Boots 2019	USD	3.600	100,4	687,0	24.836	0	3.200	100,6	615,4	19.807	0
2,00% Tencent Holding 2017	USD	3.700	100,1	687,0	25.436	0	5.000	99,7	615,4	30.676	0
2,60% eBay Inc 2022	USD	4.000	93,4	687,0	25.652	0	4.000	94,9	615,4	23.356	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

4,00% Amer Airln 13-1 2025	USD	4.200	101,0	687,0	26.254	0	4.000	101,8	615,4	23.853	0
3,75% Hutchison Whamp PERP	EUR	3.600	100,4	746,3	26.985	0	3.500	101,6	744,6	26.481	0
2,25% Westpac Banking 2020	USD	4.000	98,7	687,0	27.124	0	0			0	0
2,00% Royal Bank of C 2018	USD	4.000	100,0	687,0	27.483	0	0			0	0
0,96% GE Capital Intl 2016	USD	4.000	100,0	687,0	27.492	0	0			0	0
2,50% Medtronic Inc 2020	USD	4.000	100,6	687,0	27.650	0	0			0	0
4,63% Volkswagen Intl PERP	EUR	3.850	97,0	746,3	27.867	0	4.250	109,5	744,6	34.644	0
4,00% Contl Airlines 2024	USD	4.500	101,1	687,0	28.146	0	4.000	101,5	615,4	23.795	0
2,38% Morgan Stanley 2021	EUR	3.700	106,1	746,3	29.286	0	0			0	0
5,77% Muenchener Ruec PERP	EUR	3.700	106,2	746,3	29.310	0	0			0	0
2,85% Monsanto Co 2025	USD	4.700	91,8	687,0	29.648	0	0			0	0
2,63% Merck Kгаа 2074	EUR	4.100	98,5	746,3	30.150	0	0			0	0
4,88% Morgan Stanley 2022	USD	4.500	106,6	687,0	32.966	0	0			0	0
3,63% BAT Intl Financ 2021	EUR	4.000	113,8	746,3	33.976	0	0			0	0
3,50% Newmont Mining 2022	USD	5.750	89,5	687,0	35.336	0	5.750	94,1	615,4	33.293	0
1,13% Nomura Europe F 2020	EUR	4.800	99,5	746,3	35.643	0	0			0	0
5,40% Home Depot Inc 2016	USD	5.400	100,7	687,0	37.366	0	0			0	0
2,00% Goldman Sachs G 2023	EUR	5.900	101,6	746,3	44.713	0	0			0	0
1,88% General Electri 2027	EUR	6.500	101,9	746,3	49.437	0	0			0	0
1,25% Teva Pharm FNC 2023	EUR	7.300	94,8	746,3	51.663	0	0			0	0
4,00% Bank of America 2025	USD	7.800	98,1	687,0	52.591	0	0			0	0
1,10% Mastercard Inc 2022	EUR	8.500	99,6	746,3	63.170	0	0			0	0
4,63% TVO 2019	EUR	9.100	108,3	746,3	73.575	0	0			0	0
1,63% Wells Fargo & C 2025	EUR	10.200	99,4	746,3	75.647	0	0			0	0
Total					2.313.476					1.789.240	
Totale kapitalandele					2.443.102					1.874.314	

Korte Obligationer

Danske noterede obligationer	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014					
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	
2,50% BRFkredit IL 2018	DKK			100,0		0	0		100,0		16	16
2,50% Nykredit Re IL 2031	DKK	97	100,0	100,0	515	253	296	104,2	100,0		1.105	281
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK					0	25.000	99,8	100,0		24.950	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,00% Nykredit Realkr 2016	DKK				0	11	103,0	100,0	27	15	
2,00% Realkredit DK 2016	DKK				0	30.000	102,3	100,0	30.675	0	
0,63% Nykredit Re FRN 2018	DKK				0	55.649	101,4	100,0	57.226	826	
4,00% Realkredit DK 2017	DKK				0	35.000	107,6	100,0	37.674	0	
3,00% Kommunekredit 2015	DKK				0	0	101,0	100,0	55	54	
0,91% Nykredit Re FRN 2015	DKK				0	0			820	820	
4,00% Denmark 2015	DKK				0	100	103,4	100,0	103	0	
2,00% LR Realkredit 2015	DKK				0	50.000	100,4	100,0	50.200	0	
0,36% Nordea Real FRN 2015	DKK				0	47.197	100,1	100,0	47.510	245	
1,50% Faroe Islands 2015	DKK				0	120.000	100,4	100,0	120.504	0	
2,00% LR Realkredit 2016	DKK				0	50.000	101,9	100,0	50.948	0	
4,00% DLR Kredit 2015	DKK				0	63	101,3	100,0	64	0	
5,00% Realkredit DK 2017	DKK				0	0			4	4	
7,00% Realkredit DK 2018	DKK				0	0			1	1	
7,00% Nykredit Realkr 2018	DKK				0	6	104,0	100,0	70	64	
2,00% Dansk Skibskred 2015	DKK				0	34.000	101,4	100,0	34.476	0	
3,00% DLR Kredit 2015	DKK				0	10	100,5	100,0	19	8	
2,00% BRFkredit 2016	DKK				0	68.000	101,8	100,0	69.204	0	
7,00% Nordea Realkred 2041	DKK	1	115,0	100,0	1	0	1	114,0	100,0	2	0
6,00% BRFkredit 2016	DKK	1	99,3	100,0	2	1	5	104,5	100,0	7	1
7,00% DLR Kredit 2016	DKK	6	102,0	100,0	6	0	215	102,0	100,0	367	148
4,00% Kommunekredit 2016	DKK	6	100,0	100,0	12	6	19	101,0	100,0	34	15
8,00% Nykredit Realkr 2016	DKK	8	104,3	100,0	15	6	76	107,5	100,0	103	21
7,00% Realkredit DK 2017	DKK	7	102,0	100,0	22	14	61	103,0	100,0	126	64
8,00% Danske Kredit 2016	DKK	16	104,3	100,0	25	9	173	104,0	100,0	241	62
5,00% Nordea Realkred 2031	DKK	32	109,5	100,0	39	4	49	107,9	100,0	63	10
8,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	22	109,0	100,0	43	18	105	105,5	100,0	129	18
7,00% BRFkredit 2029	DKK	35	123,0	100,0	45	1	43	120,0	100,0	56	5
4,00% BRFkredit 2026	DKK	45	106,5	100,0	51	4	82	104,3	100,0	113	28
3,00% Kommunekredit 2018	DKK	31	103,0	100,0	55	23	252	103,0	100,0	332	72
12,00% Realkredit DK 2018	DKK	41	114,5	100,0	57	9	59	116,5	100,0	77	8
7,00% BRFkredit 2041	DKK	45	115,0	100,0	61	9	72	118,0	100,0	90	5
3,00% Denmark 2021	DKK	100	115,6	100,0	116	0	100	118,3	100,0	118	0
7,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	100	115,8	100,0	128	12	119	115,0	100,0	146	8

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

5,00% DLR Kredit 2038	DKK	112	109,5	100,0	133	11	204	108,5	100,0	257	35
7,00% Realkredit DK 2022	DKK	107	109,5	100,0	149	32	162	110,0	100,0	201	23
7,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	131	114,3	100,0	160	10	215	117,0	100,0	289	38
6,00% BRFkredit 2017	DKK	122	102,0	100,0	172	48	321	104,5	100,0	454	118
7,00% Nykredit Realkr 2021	DKK	151	109,0	100,0	181	17	211	109,0	100,0	279	49
7,00% Realkredit DK 2041	DKK	167	114,3	100,0	202	12	301	116,8	100,0	406	55
7,00% Nykredit Realkr 2016	DKK	147	105,0	100,0	233	78	619	105,3	100,0	756	104
6,00% Realkredit DK 2017	DKK	186	102,0	100,0	246	56	469	104,5	100,0	586	95
6,00% BRFkredit 2041	DKK	197	115,5	100,0	262	35	367	114,0	100,0	470	52
3,00% Nykredit Realkr 2020	DKK	231	104,0	100,0	264	24	361	104,5	100,0	419	43
6,50% Realkredit DK 2027	DKK	216	113,0	100,0	265	21	300	114,0	100,0	361	19
5,50% BRFkredit 2017	DKK	363	105,0	100,0	382	0	827	105,0	100,0	868	0
7,00% Realkredit DK 2016	DKK	223	101,3	100,0	420	194	1.434	103,0	100,0	1.891	414
7,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	354	106,0	100,0	435	60	665	107,5	100,0	805	89
7,00% BRFkredit 2016	DKK	247	101,3	100,0	459	209	1.244	103,0	100,0	1.651	369
6,00% DLR Kredit 2038	DKK	407	114,0	100,0	466	2	686	113,9	100,0	862	80
5,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	390	104,0	100,0	488	82	769	104,8	100,0	947	142
5,00% Realkredit DK 2031	DKK	432	109,5	100,0	492	19	812	108,9	100,0	1.087	202
8,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	435	115,0	100,0	508	7	644	117,5	100,0	868	111
5,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	430	108,0	100,0	520	55	758	108,8	100,0	1.096	272
7,00% DLR Kredit 2019	DKK	546	103,8	100,0	633	66	883	107,5	100,0	1.017	68
5,00% BRFkredit 2017	DKK	497	102,7	100,0	640	130	1.281	104,8	100,0	1.561	219
7,00% Realkredit DK 2019	DKK	671	103,8	100,0	818	122	1.263	107,5	100,0	1.512	154
5,00% BRFkredit 2028	DKK	767	109,5	100,0	908	68	1.452	107,9	100,0	1.827	260
5,00% Realkredit DK 2019	DKK	795	106,0	100,0	939	96	1.360	107,5	100,0	1.648	187
5,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	832	111,7	100,0	1.001	71	1.533	110,5	100,0	2.202	508
7,00% Nykredit Realkr 2016	DKK	484	101,3	100,0	1.009	518	3.041	103,0	100,0	3.907	776
5,00% Nordea Realkred 2028	DKK	913	106,5	100,0	1.035	63	1.842	109,4	100,0	2.226	211
5,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	858	103,8	100,0	1.178	288	1.426	105,0	100,0	1.771	274
4,00% Nordea Realkred 2031	DKK	1.062	107,0	100,0	1.195	58	2.052	105,3	100,0	2.889	730
5,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	1.046	106,0	100,0	1.228	120	1.980	107,9	100,0	2.401	265
6,00% DLR Kredit 2041	DKK	968	114,0	100,0	1.261	157	1.478	115,7	100,0	1.910	200
6,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	1.054	112,4	100,0	1.277	93	1.241	112,0	100,0	1.446	56
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	1.173	106,0	100,0	1.345	102	2.863	103,9	100,0	4.316	1343

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,00% DLR Kredit 2028	DKK	1.382	103,3	100,0	1.492	65	2.172	105,0	100,0	2.358	78
7,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	1.283	103,8	100,0	1.543	212	2.345	107,5	100,0	2.890	369
5,00% Nykredit Realkr 2022	DKK	1.387	105,8	100,0	1.593	125	2.126	109,0	100,0	2.761	444
7,00% BRFkredit 2016	DKK	1.582	106,0	100,0	1.677	0	3.578	104,5	100,0	3.739	0
4,00% BRFkredit 2044	DKK	1.800	105,5	100,0	2.036	137	5.034	103,4	100,0	6.243	1040
5,00% DLR Kredit 2041	DKK	2.062	109,0	100,0	2.251	3	4.867	110,5	100,0	5.767	389
4,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	1.909	107,0	100,0	2.259	217	3.483	105,0	100,0	4.791	1134
5,00% Nykredit Realkr 2038	DKK	1.872	110,9	100,0	2.288	212	3.548	110,8	100,0	4.872	943
5,00% LR Realkredit 2041	DKK	2.159	111,5	100,0	2.420	12	3.233	109,7	100,0	3.992	445
4,00% BRFkredit 2024	DKK	2.046	105,0	100,0	2.432	284	5.343	105,5	100,0	6.079	442
4,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	2.031	102,0	100,0	2.506	435	4.748	102,8	100,0	5.771	890
4,00% BRFkredit 2031	DKK	2.523	107,0	100,0	2.791	90	5.085	106,0	100,0	6.934	1544
5,00% DLR Kredit 2028	DKK	2.483	109,5	100,0	3.029	311	4.509	108,9	100,0	5.919	1011
5,00% Nordea Realkred 2041	DKK	2.523	109,0	100,0	3.075	325	4.797	109,8	100,0	7.249	1984
6,00% Realkredit DK 2041	DKK	2.514	114,0	100,0	3.129	263	4.627	114,6	100,0	6.107	805
5,00% DLR Kredit 2041	DKK	2.732	111,5	100,0	3.316	270	5.456	109,6	100,0	7.040	1061
5,00% Realkredit DK 2038	DKK	3.171	111,5	100,0	3.885	349	5.213	110,4	100,0	7.052	1298
7,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	3.924	120,0	100,0	4.932	224	5.071	121,5	100,0	6.699	537
4,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	4.320	107,8	100,0	4.950	293	8.246	105,6	100,0	12.339	3632
5,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	4.219	112,3	100,0	5.016	280	6.152	110,3	100,0	7.982	1197
4,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	4.347	107,8	100,0	5.016	332	9.331	105,6	100,0	13.683	3832
6,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	4.201	112,0	100,0	5.062	357	6.141	113,0	100,0	7.337	398
5,00% BRFkredit 2019	DKK	4.341	106,0	100,0	5.092	490	6.908	107,5	100,0	8.231	805
6,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	4.100	114,0	100,0	5.108	433	6.878	116,7	100,0	9.466	1440
4,00% BRF 111 B. 28	DKK	4.527	107,4	100,0	5.307	444	6.948	106,7	100,0	9.249	1833
5,00% BRFkredit 2038	DKK	4.720	107,8	100,0	5.549	464	8.869	110,5	100,0	11.114	1316
4,00% Nordea Realkred 2026	DKK	5.325	106,5	100,0	5.867	195	7.435	106,8	100,0	8.825	888
0,00% DLR Kredit FRN 2018	DKK	5.886	99,3	100,0	5.873	29	0			0	0
5,00% Realkredit DK 2035	DKK	4.964	112,3	100,0	5.898	326	7.973	110,5	100,0	10.633	1823
7,00% Realkredit DK 2026	DKK	5.028	120,0	100,0	6.235	201	6.318	121,6	100,0	8.250	567
5,00% Nordea Realkred 2035	DKK	5.613	110,8	100,0	6.641	422	9.287	109,0	100,0	11.957	1834
3,00% BRFkredit 2028	DKK	6.298	103,3	100,0	6.770	268	8.729	103,7	100,0	12.364	3316
4,00% Nykredit Realkr 2031	DKK	6.090	106,5	100,0	6.926	440	12.202	105,3	100,0	18.107	5265
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	6.568	102,0	100,0	7.018	318	8.930	105,3	100,0	9.983	580

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

4,00% Realk. Danmark 2025	DKK	6.094	108,6	100,0	7.050	430	11.223	106,1	100,0	15.518	3608
4,00% Nordea Realkred 2035	DKK	6.098	107,8	100,0	7.066	495	12.246	104,9	100,0	17.103	4257
8,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	5.616	125,0	100,0	7.192	172	7.090	124,8	100,0	9.227	378
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	6.622	105,5	100,0	7.196	209	14.548	104,7	100,0	19.471	4239
5,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	5.951	111,0	100,0	7.244	639	10.418	108,0	100,0	13.613	2362
3,00% DLR Kredit 2031	DKK	7.075	101,2	100,0	7.521	360	13.300	103,5	100,0	14.907	1142
8,00% Realkredit DK 2026	DKK	6.033	125,0	100,0	7.758	217	7.946	125,0	100,0	10.174	241
3,00% Realkredit DK 2029	DKK	7.045	103,8	100,0	7.832	520	13.601	103,7	100,0	15.901	1804
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	7.637	105,5	100,0	8.112	55	17.696	103,5	100,0	22.102	3787
0,72% Realkredit FRN 2041	DKK	7.835	105,3	100,0	8.405	156	8.444	105,2	100,0	9.014	132
5,00% Nykredit Realkr 2038	DKK	7.198	111,7	100,0	8.649	609	12.655	110,8	100,0	18.037	4022
5,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	7.297	106,0	100,0	8.749	1014	11.960	107,5	100,0	14.760	1903
4,00% Realkredit DK 2026	DKK	8.294	106,5	100,0	9.471	638	16.373	105,8	100,0	23.788	6469
7,00% BRFKredit 2026	DKK	8.318	119,5	100,0	10.315	375	9.394	119,8	100,0	11.612	363
5,00% Nordea Realkred 2038	DKK	8.479	111,5	100,0	10.750	1296	15.993	110,3	100,0	21.465	3833
0,68% Nykredit Re FRN 2023	DKK	10.289	103,9	100,0	10.847	156	10.937	103,3	100,0	11.430	137
1,07% Realkredit FRN 2038	DKK	9.877	104,6	100,0	10.927	570	12.100	105,0	100,0	13.198	493
3,50% Realkredit DK 2044	DKK	10.463	102,3	100,0	11.006	302	0			0	0
5,00% DLR Kredit 2019	DKK	9.438	106,0	100,0	11.234	1230	15.116	107,5	100,0	18.217	1968
4,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	10.520	107,3	100,0	12.148	865	5.544	105,7	100,0	7.337	1480
5,00% Realkredit DK 2041	DKK	10.894	111,5	100,0	12.916	769	21.132	110,4	100,0	29.214	5895
4,00% Nordea Realkred 2044	DKK	11.870	105,5	100,0	13.380	855	28.676	104,2	100,0	41.970	12082
4,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	12.273	106,0	100,0	13.733	724	27.385	105,2	100,0	39.938	11128
4,00% Realkredit DK 2028	DKK	12.873	107,6	100,0	14.720	869	0			0	0
4,00% BRFKredit 2041	DKK	13.622	107,0	100,0	15.289	714	28.636	104,3	100,0	41.071	11204
3,00% Realkredit DK 2028	DKK	13.726	103,3	100,0	15.357	1184	23.005	104,8	100,0	26.709	2612
4,00% Nykredit Realkr 2038	DKK	13.915	107,0	100,0	15.862	973	25.477	105,4	100,0	36.382	9523
2,00% BRFKredit 2020	DKK	15.000	105,8	100,0	15.864	0	15.000	106,9	100,0	16.041	0
2,00% Nykredit Realkr 2022	DKK	15.000	106,1	100,0	15.915	0	15.000	107,9	100,0	16.185	0
6,00% Realkredit DK 2026	DKK	13.713	113,0	100,0	16.303	807	18.278	115,9	100,0	22.701	1525
0,07% DLR Kredit FRN 2018	DKK	16.880	99,6	100,0	16.985	166	18.070	100,1	100,0	18.857	776
5,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	15.031	110,8	100,0	17.769	1115	29.440	110,0	100,0	44.805	12420
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	16.076	106,0	100,0	17.867	826	0			0	0
5,00% Nordea Realkred 2041	DKK	15.231	111,5	100,0	18.909	1926	30.548	109,8	100,0	43.335	9809

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

2,00% BRFkredit 2019	DKK	20.000	105,1	100,0	21.016	0	20.000	106,2	100,0	21.244	0
4,00% RD 26D s. 20	DKK	17.692	106,5	100,0	21.225	2384	33.826	106,4	100,0	40.361	4362
5,00% Realkredit DK 2038	DKK	18.068	111,7	100,0	21.436	1254	29.897	109,0	100,0	40.812	8225
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	20.669	102,4	100,0	21.948	789	0			0	0
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	21.749	100,3	100,0	22.070	266	25.000	103,2	100,0	25.800	0
4,00% Nordea Realkred 2019	DKK	20.000	110,8	100,0	22.165	0	20.000	114,5	100,0	22.892	0
4,00% BRFkredit 2022	DKK	19.000	117,7	100,0	22.362	0	19.000	120,6	100,0	22.904	0
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	20.286	107,0	100,0	22.681	974	50.804	104,5	100,0	80.360	27296
6,00% BRFkredit 2026	DKK	19.734	113,0	100,0	23.331	1032	26.323	115,0	100,0	33.257	2985
1,07% Realkredit FRN 2038	DKK	22.651	105,0	100,0	24.380	592	25.970	105,3	100,0	28.127	794
0,36% Nykredit Re FRN 2018	DKK	24.739	100,1	100,0	25.012	261	0			0	0
3,00% Realkredit DK 2034	DKK	23.993	102,8	100,0	25.365	697	45.242	104,1	100,0	52.757	5672
2,00% Nordea Realkred 2018	DKK	25.000	104,0	100,0	26.002	0	0			0	0
4,00% Nordea Realkred 2020	DKK	23.000	113,3	100,0	26.048	0	23.000	117,1	100,0	26.942	0
1,50% Denmark 2023	DKK	25.000	106,8	100,0	26.700	0	25.000	108,1	100,0	27.018	0
2,00% Nykredit Realkr 2047	DKK	29.984	90,3	100,0	27.087	4	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2047	DKK	29.463	91,4	100,0	27.116	188	0			0	0
0,15% Nykredit Re FRN 2016	DKK	26.797	100,1	100,0	27.120	285	27.947	100,1	100,0	28.261	280
5,00% Nordea Realkred 2038	DKK	22.786	111,7	100,0	27.482	2030	40.543	109,8	100,0	55.502	10986
6,00% Realkredit DK 2029	DKK	23.425	118,8	100,0	28.895	1078	30.252	118,3	100,0	37.606	1833
0,66% Nykredit Re FRN 2016	EUR	3.968	100,6	746,3	29.910	120	0			0	0
2,00% Nordea Realkred 2020	DKK	30.000	105,7	100,0	31.708	0	30.000	106,9	100,0	32.079	0
3,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	30.600	103,8	100,0	33.397	1649	41.569	103,5	100,0	47.030	4006
0,08% Realkredit FRN 2018	DKK	33.665	100,0	100,0	33.730	57	33.885	100,3	100,0	34.029	59
6,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	28.952	113,0	100,0	34.589	1873	38.720	115,9	100,0	48.953	4096
4,00% Realkredit DK 2017	DKK	35.000	104,0	100,0	36.395	0	0			0	0
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	35.937	100,2	100,0	36.599	608	48.660	103,6	100,0	51.740	1340
2,00% Nordea Realkred 2029	DKK	39.090	100,9	100,0	40.826	1404	59.451	103,4	100,0	63.164	1686
4,00% Nordea Realkred 2017	DKK	40.000	104,2	100,0	41.672	0	40.000	107,7	100,0	43.092	0
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	41.877	99,0	100,0	41.715	246	0			0	0
2,00% Nykredit Realkr 2024	DKK	40.845	102,0	100,0	45.031	3369	84.242	102,9	100,0	98.504	11818
2,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	45.500	103,7	100,0	47.174	0	45.500	104,8	100,0	47.693	0
3,50% DLR Kredit 2044	DKK	47.921	102,1	100,0	49.811	871	84.995	102,7	100,0	94.478	7231
0,28% Realkredit FRN 2017	DKK	49.566	100,4	100,0	49.987	233	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

0,20% BRFkredit FRN 2017	DKK	50.000	100,3	100,0	50.143	0	0	0	0	0	
1,00% BRFkredit 2018	DKK	50.000	100,9	100,0	50.430	0	0	0	0	0	
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	50.000	102,1	100,0	51.025	0	50.000	103,5	100,0	51.750	0
2,00% Realkredit DK 2020	DKK	50.000	105,7	100,0	52.830	0	50.000	106,9	100,0	53.470	0
4,00% BRFkredit 2017	DKK	52.000	103,9	100,0	54.038	0	0	0	0	0	
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	49.702	103,6	100,0	54.314	2822	71.351	105,0	100,0	87.261	12342
0,27% Nykredit Re FRN 2021	DKK	53.950	100,9	100,0	55.006	570	56.163	101,8	100,0	57.771	625
4,00% BRFkredit 2020	DKK	50.000	113,3	100,0	56.642	0	50.000	116,5	100,0	58.250	0
0,00% Nykredit Re FRN 2019	DKK	58.862	99,4	100,0	58.877	398	0	0	0	0	
2,00% Nykredit Realkr 2016	DKK	60.000	101,2	100,0	60.726	0	60.000	102,3	100,0	61.350	0
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	60.000	102,6	100,0	61.530	0	0	0	0	0	
2,00% DLR Kredit 2018	DKK	60.000	103,7	100,0	62.200	0	0	0	0	0	
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	55.500	114,0	100,0	63.274	0	55.500	117,4	100,0	65.129	0
0,27% Nykredit Re FRN 2021	DKK	66.780	100,7	100,0	67.290	42	66.928	102,1	100,0	68.333	33
1,75% Denmark 2025	DKK	64.000	107,8	100,0	69.021	0	64.000	109,5	100,0	70.076	0
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK	72.193	99,6	100,0	72.695	782	75.000	99,2	100,0	74.400	0
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	70.503	102,8	100,0	74.798	2321	48.042	103,6	100,0	58.170	8408
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	71.773	103,0	100,0	76.618	2678	139.179	103,7	100,0	161.531	17167
3,00% Nordea Realkred 2016	DKK	75.000	102,3	100,0	76.734	0	140.000	104,9	100,0	146.923	0
3,50% Realkredit DK 2044	DKK	86.848	103,0	100,0	92.611	3157	183.556	103,8	100,0	215.498	25058
2,00% LR Realkredit 2016	DKK	100.000	100,5	100,0	100.521	0	0	0	0	0	
1,00% LR Realkredit 2017	DKK	100.000	100,8	100,0	100.832	0	0	0	0	0	
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	105.000	102,6	100,0	107.698	0	75.000	103,9	100,0	77.954	0
2,00% Realkredit DK 2019	DKK	135.000	105,0	100,0	141.736	0	135.000	106,2	100,0	143.302	0
0,07% Dansk Skibs FRN 2020	DKK	153.612	97,5	100,0	149.772	0	175.000	98,8	100,0	172.812	0
2,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	155.000	102,6	100,0	159.076	0	155.000	103,5	100,0	160.410	0
2,00% Dansk Skibskred 2017	DKK	160.000	101,6	100,0	162.544	0	160.000	102,7	100,0	164.240	0
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	162.000	103,4	100,0	167.427	0	0	0	0	0	
4,00% Denmark 2019	DKK	254.000	115,6	100,0	293.548	0	254.000	118,9	100,0	301.940	0
0,07% Dansk Skibs FRN 2018	DKK	375.000	98,9	100,0	370.689	0	345.000	99,7	100,0	343.792	0
0,10% Denmark IL 2023	DKK	105.000	103,2	100,0	112.899	0	105.000	102,8	100,0	112.069	0
Total					4.730.949	68135				5.303.742	329094
Udenlandske noterede obligationer					31-12-2015					31-12-2014	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
1,75% Faroe Islands 2017	DKK	36.000	102,4	100,0	36.871	0	36.000	102,8	100,0	37.008	0
1,00% Faroe Islands 2020	DKK	90.000	100,8	100,0	90.738	0	0			0	0
0,64% Faroe Islan FRN 2016	DKK	140.000	100,6	100,0	140.840	0	140.000	101,1	100,0	141.505	0
Total					268.449					178.513	
Totale kapitalandele					4.999.398	68387				5.482.255	329391

Lange Obligationer

Danske noterede obligationer

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
					31-12-2015					31-12-2014	
2,50% BRFkredit IL 2030	DKK	2.093	114,5	100,0	6.669	213	2.251	115,0	100,0	7.137	211
2,50% LR Realkred IL 2050	DKK	3.898	121,4	100,0	13.373	625	4.216	120,5	100,0	13.823	231
2,50% Kommunekred IL 2050	DKK	5.499	125,5	100,0	18.911	320	5.735	123,8	100,0	19.306	316
2,50% Nykredit Re IL 2041	DKK	8.275	123,9	100,0	28.077	454	8.613	125,9	100,0	29.466	453
4,00% Realkredit DK 2041	DKK					0	33.418	104,7	100,0	47.713	12733
4,00% Nykredit Realkr 2019	DKK					0	16.000	114,1	100,0	18.248	0
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK					0	25.000	99,8	100,0	24.950	0
4,00% Denmark 2015	DKK					0	100	103,4	100,0	103	0
3,00% Denmark 2021	DKK					0	32.000	118,3	100,0	37.850	0
4,00% Kommunekredit 2037	DKK	2	102,0	100,0	2	0	10	105,5	100,0	11	0
4,00% Denmark 2017	DKK	100	108,1	100,0	108	0	100	111,5	100,0	111	0
7,00% Denmark 2024	DKK	100	154,7	100,0	155	0	100	162,0	100,0	162	0
4,50% Nykredit Realkr 2021	DKK	227	105,5	100,0	290	51	362	105,5	100,0	436	54
3,00% Kommunekredit 2028	DKK	479	103,0	100,0	512	19	6.907	104,0	100,0	7.433	250
5,00% DLR Kredit 2041	DKK	645	109,0	100,0	704	1	1.522	110,5	100,0	1.935	254
3,50% Realkredit DK 2044	DKK	1.124	103,0	100,0	1.198	41	2.375	103,8	100,0	2.788	324
5,00% DLR Kredit 2041	DKK	999	111,5	100,0	1.213	99	1.996	109,6	100,0	2.576	388
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	3.591	100,3	100,0	3.643	44	4.772	103,2	100,0	5.084	159
4,00% DLR Kredit 2041	DKK	3.551	107,0	100,0	4.227	428	7.233	105,1	100,0	9.572	1973
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	3.998	105,5	100,0	4.247	29	9.265	103,5	100,0	11.572	1983
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	4.251	103,0	100,0	4.538	159	68.243	103,7	100,0	79.202	8417
4,00% BRFkredit 2041	DKK	4.163	107,0	100,0	4.673	218	8.752	104,3	100,0	12.552	3424
2,00% Realkredit DK 2023	DKK	5.000	104,1	100,0	5.207	0	5.000	106,8	100,0	5.338	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	4.716	106,0	100,0	5.408	411	11.513	103,9	100,0	17.357	5401
5,00% Nordea Realkred 2041	DKK	5.580	111,5	100,0	6.927	706	11.191	109,8	100,0	15.876	3594
2,00% Realkredit DK 2023	DKK	7.500	105,3	100,0	7.901	0	7.500	107,2	100,0	8.038	0
3,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	7.337	103,8	100,0	8.007	395	9.966	103,5	100,0	11.276	960
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	7.374	103,6	100,0	8.058	419	10.585	105,0	100,0	12.946	1831
2,00% BRFkredit 2020	DKK	8.000	105,8	100,0	8.461	0	8.000	106,9	100,0	8.555	0
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	8.281	102,8	100,0	8.786	273	41.449	103,6	100,0	50.186	7254
3,00% BRFkredit 2028	DKK	8.524	103,3	100,0	9.164	362	11.815	103,7	100,0	16.735	4488
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	9.453	102,4	100,0	10.037	361	20.443	103,4	100,0	24.309	3182
3,00% Realkredit DK 2034	DKK	9.896	102,8	100,0	10.462	287	18.661	104,1	100,0	21.760	2339
2,00% Realkredit DK 2020	DKK	10.000	105,8	100,0	10.576	0	10.000	107,1	100,0	10.709	0
0,88% Nykredit Re FRN 2028	DKK	9.822	105,1	100,0	10.681	363	11.546	104,8	100,0	12.618	518
2,00% Realkredit DK 2029	DKK	10.530	100,8	100,0	11.023	405	13.094	103,4	100,0	14.250	717
4,00% Nordea Realkred 2021	DKK	10.000	114,9	100,0	11.488	0	10.000	118,3	100,0	11.831	0
4,00% Nordea Realkred 2019	DKK	12.500	110,8	100,0	13.853	0	12.500	114,5	100,0	14.307	0
2,00% Realkredit DK 2021	DKK	14.000	105,5	100,0	14.770	0	14.000	107,7	100,0	15.071	0
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	13.500	113,3	100,0	15.301	0	13.500	116,8	100,0	15.761	0
2,00% Dansk Skibskred 2019	DKK	15.000	103,8	100,0	15.562	0	15.000	104,8	100,0	15.720	0
2,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	15.000	104,4	100,0	15.659	0	15.000	105,4	100,0	15.816	0
4,00% Realkredit DK 2035	DKK	14.327	107,3	100,0	16.334	968	30.281	106,6	100,0	43.953	11666
4,00% LR Realkredit 2041	DKK	13.883	107,0	100,0	16.951	2097	32.202	102,5	100,0	46.462	13455
6,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	15.012	119,3	100,0	18.614	713	18.721	118,3	100,0	23.794	1656
1,00% BRFkredit 2024	DKK	20.000	95,6	100,0	19.126	0	0			0	0
4,00% DLR Kredit 2041	DKK	17.952	106,0	100,0	20.296	1276	49.919	104,9	100,0	68.497	16132
5,00% Nordea Realkred 2018	DKK	20.000	109,7	100,0	21.941	0	20.000	114,1	100,0	22.819	0
2,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	21.527	100,6	100,0	22.337	691	29.655	103,4	100,0	31.712	1038
2,50% Nordea Realkred 2047	DKK	24.090	95,8	100,0	23.220	154	25.000	99,9	100,0	24.962	0
3,50% BRFkredit 2044	DKK	22.333	103,0	100,0	24.176	1175	50.997	103,6	100,0	64.890	12058
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK	24.064	99,6	100,0	24.232	261	25.000	99,2	100,0	24.800	0
4,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	22.130	106,0	100,0	24.764	1306	49.382	105,2	100,0	74.971	23021
4,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	21.014	108,6	100,0	24.899	2073	39.096	105,9	100,0	52.126	10723
4,00% BRFkredit 2019	DKK	24.700	110,9	100,0	27.390	0	24.700	114,1	100,0	28.170	0
1,00% DLR Kredit 2021	DKK	30.000	100,2	100,0	30.053	0	0			0	0
1,00% BRFkredit 2021	DKK	30.000	100,2	100,0	30.072	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,50% DLR Kredit 2044	DKK	29.242	102,1	100,0	30.395	532	51.865	102,7	100,0	57.651	4412
1,00% Realkredit DK 2020	DKK	30.000	101,5	100,0	30.460	0	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2019	DKK	30.000	105,0	100,0	31.497	0	0			0	0
4,00% Denmark 2019	DKK	29.000	115,6	100,0	33.515	0	89.000	118,9	100,0	105.798	0
3,00% BRFKredit 2044	DKK	33.740	100,1	100,0	34.146	373	46.589	103,5	100,0	52.632	4412
4,00% Nykredit Realkr 2022	DKK	30.000	117,2	100,0	35.160	0	30.000	121,4	100,0	36.405	0
2,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	35.000	102,0	100,0	35.700	0	0			0	0
3,00% Nordea Realkred 2044	DKK	34.867	100,7	100,0	35.745	642	46.609	103,4	100,0	49.543	1349
2,00% Realkredit DK 2024	DKK	35.000	103,7	100,0	36.295	0	35.000	106,0	100,0	37.096	0
2,00% Nordea Realkred 2029	DKK	36.564	100,9	100,0	38.188	1313	55.609	103,4	100,0	59.082	1577
0,66% Nykredit Re FRN 2016	EUR	5.455	100,6	746,3	41.126	166	0			0	0
3,00% Realkredit DK 2028	DKK	38.361	103,3	100,0	42.917	3310	64.292	104,8	100,0	74.645	7298
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	43.488	99,2	100,0	43.355	215	59.071	103,0	100,0	61.725	882
2,00% LR Realkredit 2047	DKK	47.271	91,7	100,0	43.630	298	0			0	0
2,00% Nykredit Realkr 2047	DKK	49.963	90,3	100,0	45.136	6	0			0	0
2,00% Nykredit Realkr 2023	DKK	43.500	105,6	100,0	45.936	0	43.500	107,4	100,0	46.719	0
2,00% Realkredit DK 2037	DKK	47.719	96,7	100,0	46.655	510	50.000	100,1	100,0	50.062	0
2,00% BRFKredit 2047	DKK	54.198	91,7	100,0	50.024	342	0			0	0
2,00% Nordea Realkred 2019	DKK	50.000	105,3	100,0	52.632	0	0			0	0
2,00% Nykredit Realkr 2020	DKK	50.000	105,9	100,0	52.970	0	0			0	0
1,50% Denmark 2023	DKK	50.000	106,8	100,0	53.400	0	50.000	108,1	100,0	54.036	0
2,50% Nykredit Realkr 2047	DKK	57.284	95,9	100,0	55.260	353	60.000	99,8	100,0	59.895	0
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	58.301	99,0	100,0	58.075	342	78.041	103,0	100,0	82.200	1838
2,00% Kommunekredit 2024	DKK	57.000	104,5	100,0	59.565	0	57.000	107,6	100,0	61.332	0
2,50% Realkredit DK 2047	DKK	62.933	95,5	100,0	60.443	374	0			0	0
2,50% Realkredit DK 2047	DKK	74.364	94,1	100,0	70.091	114	25.000	99,0	100,0	24.738	0
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	70.000	103,4	100,0	72.345	0	0			0	0
1,00% BRFKredit 2032	DKK	77.230	94,3	100,0	74.112	1284	0			0	0
4,00% Realkredit DK 2021	DKK	76.800	115,7	100,0	88.845	0	76.800	120,0	100,0	92.160	0
2,00% Nordea Realkred 2047	DKK	99.992	90,3	100,0	90.293	1	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2022	DKK	89.500	105,5	100,0	94.422	0	89.500	107,0	100,0	95.774	0
2,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	92.000	103,7	100,0	95.386	0	92.000	104,8	100,0	96.434	0
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	93.901	100,2	100,0	95.631	1590	142.608	103,6	100,0	151.634	3927
4,00% Nordea Realkred 2020	DKK	88.100	113,3	100,0	99.773	0	88.100	117,1	100,0	103.200	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

1,00% BRFkredit 2025	DKK	110.000	93,8	100,0	103.131	0	0	0	0	0	0
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	94.500	114,0	100,0	107.736	0	129.500	117,4	100,0	151.968	0
4,00% Nykredit Realkr 2020	DKK	95.000	113,4	100,0	107.766	0	95.000	117,0	100,0	111.150	0
2,00% Nykredit Realkr 2047	DKK	127.403	92,1	100,0	118.156	817	0			0	0
4,50% Denmark 2039	DKK	80.000	158,9	100,0	127.117	0	95.000	166,0	100,0	157.700	0
1,75% Denmark 2025	DKK	173.500	107,8	100,0	187.113	0	236.500	109,5	100,0	258.953	0
3,00% Nordea Realkred 2022	DKK	241.000	111,9	100,0	269.676	0	289.000	114,8	100,0	331.833	0
0,10% Denmark IL 2023	DKK	184.900	103,2	100,0	198.808	0	184.900	102,8	100,0	197.348	0

Total 3.736.902 28363 3.819.358 175686

Udenlandske noterede obligationer

		31-12-2015					31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
3,25% Germany 2042	EUR					0	13.000	144,0	744,6	139.394	0
1,75% Faroe Islands 2019	DKK	45.000	104,2	100,0	46.868	0	45.000	103,7	100,0	46.674	0
Total					46.868					186.068	
Totale kapitalandele					3.783.770	29975				4.005.426	176896

Mellemlange Obligationer

Danske noterede obligationer

		31-12-2015					31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
2,50% LR Realkred IL 2047	DKK	1.277	122,2	100,0	4.415	213	1.385	121,5	100,0	4.582	79
2,50% Kommunekred IL 2050	DKK	6.536	125,5	100,0	22.477	380	6.817	123,8	100,0	22.946	376
2,50% Nykredit Re IL 2047	DKK	8.525	122,2	100,0	28.571	516	8.908	122,2	100,0	29.627	513
2,50% Nykredit Re IL 2041	DKK	9.090	123,9	100,0	30.841	499	9.460	125,9	100,0	32.366	497
2,50% BRFkredit IL 2047	DKK	10.384	122,2	100,0	34.800	628	10.850	120,0	100,0	35.463	625
2,50% LR Realkred IL 2050	DKK	10.652	121,4	100,0	36.544	1708	11.520	120,5	100,0	37.775	631
2,00% LR Realkredit 2015	DKK					0	50.000	100,4	100,0	50.200	0
2,00% Dansk Skibskred 2015	DKK					0	36.000	101,4	100,0	36.504	0
0,99% Nykredit Re FRN 2038	DKK					0	9.590	105,0	100,0	10.200	131
2,00% BRFkredit 2016	DKK					0	52.000	101,8	100,0	52.920	0
4,00% BRFkredit 2017	DKK					0	52.000	107,3	100,0	55.770	0
4,00% Realkredit DK 2017	DKK					0	30.000	107,6	100,0	32.292	0
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK					0	50.000	99,8	100,0	49.900	0
2,00% Realkredit DK 2017	DKK					0	37.000	103,8	100,0	38.402	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

2,00% Nykredit Realkr 2019	DKK					0	98.000	106,5	100,0	104.360	0
4,00% Denmark 2015	DKK					0	100	103,4	100,0	103	0
2,00% Dansk Skibskred 2016	DKK					0	75.000	102,4	100,0	76.800	0
3,00% Nordea Realkred 2016	DKK					0	20.000	104,9	100,0	20.989	0
2,00% LR Realkredit 2016	DKK					0	90.000	101,9	100,0	91.706	0
0,99% Nykredit Re FRN 2038	DKK					0	4.810	105,2	100,0	5.191	131
2,00% Nykredit Realkr 2016	DKK					0	80.000	102,2	100,0	81.736	0
2,00% Nykredit Realkr 2016	DKK					0	23.000	103,1	100,0	23.708	0
4,00% Ørestad 2015	DKK					0	26.796	101,3	100,0	27.144	0
7,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	3	102,0	100,0	6	2	12	103,0	100,0	24	11
4,00% Kommunekredit 2037	DKK	6	102,0	100,0	7	0	39	105,5	100,0	42	1
6,00% Realkredit DK 2017	DKK	17	104,0	100,0	25	8	39	105,0	100,0	68	27
4,00% Kommunekredit 2034	DKK	30	103,9	100,0	35	4	56	105,0	100,0	63	4
6,00% DLR Kredit 2038	DKK	56	112,5	100,0	63	0	124	116,0	100,0	149	5
4,00% Denmark 2017	DKK	100	108,1	100,0	108	0	100	111,5	100,0	111	0
3,50% Realkredit DK 2022	DKK	107	103,3	100,0	110	0	137	103,0	100,0	141	0
6,00% DLR Kredit 2038	DKK	124	114,0	100,0	142	1	209	113,9	100,0	263	25
5,00% DLR Kredit 2038	DKK	132	109,5	100,0	158	13	241	108,5	100,0	303	42
7,00% Nykredit Realkr 2016	DKK	81	101,3	100,0	169	87	509	103,0	100,0	654	130
7,00% Realkredit DK 2016	DKK	110	101,3	100,0	207	96	708	103,0	100,0	934	204
6,00% BRFkredit 2041	DKK	164	115,5	100,0	219	29	305	114,0	100,0	392	44
5,00% Nykredit Realkr 2020	DKK	195	104,5	100,0	231	27	333	105,8	100,0	397	44
4,00% Realkredit DK 2023	DKK	324	106,0	100,0	412	68	619	106,0	100,0	712	55
5,00% DLR Kredit 2022	DKK	393	108,0	100,0	438	13	477	108,0	100,0	598	83
7,00% Denmark 2024	DKK	300	154,7	100,0	464	0	300	162,0	100,0	486	0
5,00% Realkredit DK 2019	DKK	492	106,0	100,0	581	59	841	107,5	100,0	1.020	115
5,00% BRFkredit 2017	DKK	473	102,7	100,0	609	123	1.219	104,8	100,0	1.485	208
5,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	521	106,0	100,0	612	60	986	107,9	100,0	1.196	132
5,00% DLR Kredit 2028	DKK	538	109,5	100,0	656	67	976	108,9	100,0	1.282	219
7,00% BRFkredit 2019	DKK	545	103,8	100,0	658	92	1.077	107,5	100,0	1.305	147
5,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	628	108,0	100,0	758	80	1.105	108,8	100,0	1.599	397
4,00% Nordea Realkred 2028	DKK	709	107,6	100,0	836	74	1.138	106,1	100,0	1.431	224
5,00% Realkredit DK 2020	DKK	717	104,7	100,0	911	161	1.415	107,0	100,0	1.682	168
4,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	916	106,0	100,0	1.051	80	1.159	105,0	100,0	1.311	94

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

5,00% DLR Kredit 2041	DKK	1.161	109,0	100,0	1.267	2	2.739	110,5	100,0	3.484	457
6,00% Realkredit DK 2019	DKK	1.061	105,0	100,0	1.288	174	1.824	110,5	100,0	2.237	221
5,00% BRFkredit 2020	DKK	1.046	104,5	100,0	1.305	212	2.120	105,7	100,0	2.446	205
5,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	1.341	106,0	100,0	1.608	186	2.198	107,5	100,0	2.713	350
3,00% Kommunekredit 2028	DKK	1.520	103,0	100,0	1.625	59	21.921	104,0	100,0	23.590	793
5,00% BRFkredit 2019	DKK	1.495	106,0	100,0	1.753	169	2.378	107,5	100,0	2.834	277
6,00% Realkredit DK 2041	DKK	1.728	115,5	100,0	2.096	100	2.506	114,9	100,0	3.148	269
6,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	1.845	113,0	100,0	2.204	119	2.468	115,9	100,0	3.120	261
4,000% DLR Kredit A/S 2031	DKK	2.072	107,0	100,0	2.380	163	4.562	104,8	100,0	6.272	1493
4,00% Realkredit DK 2026	DKK	2.088	106,5	100,0	2.384	161	4.121	105,8	100,0	5.988	1628
5,00% Nykredit Realkr 2022	DKK	2.094	105,8	100,0	2.405	189	3.210	109,0	100,0	4.169	670
7,00% Realkredit DK 2026	DKK	1.966	120,0	100,0	2.438	79	2.471	121,6	100,0	3.226	222
4,00% Realkredit DK 2031	DKK	2.161	107,0	100,0	2.794	481	4.979	105,8	100,0	7.351	2085
4,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	2.533	107,1	100,0	2.863	150	9.166	104,3	100,0	9.556	0
5,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	2.673	110,8	100,0	3.159	198	5.235	110,0	100,0	7.966	2208
5,00% DLR Kredit 2041	DKK	2.726	111,5	100,0	3.309	270	5.445	109,6	100,0	7.026	1058
5,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	3.237	111,0	100,0	3.841	248	5.472	108,0	100,0	7.106	1196
4,00% Nordea Realkred 2035	DKK	4.530	107,8	100,0	5.249	368	9.097	104,9	100,0	12.706	3163
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	5.062	102,0	100,0	5.408	245	6.882	105,3	100,0	7.693	447
5,00% Nykredit Realkr 2025	DKK	4.488	111,0	100,0	5.463	482	7.856	108,0	100,0	10.266	1781
4,00% Nordea Realkred 2031	DKK	5.476	107,0	100,0	6.160	298	10.577	105,3	100,0	14.893	3761
4,00% NYK 05D. 20	DKK	5.293	104,5	100,0	6.307	776	8.848	105,0	100,0	10.907	1617
4,00% Nordea Realkred 2038	DKK	5.488	107,5	100,0	6.387	486	10.755	104,9	100,0	14.224	2948
4,00% Nykredit Realkr 2035	DKK	5.592	107,8	100,0	6.453	427	12.003	105,6	100,0	17.602	4929
4,00% Nykredit Realkr 2031	DKK	6.142	106,5	100,0	6.986	444	12.307	105,3	100,0	18.263	5310
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	6.664	105,5	100,0	7.079	48	15.442	103,5	100,0	19.287	3304
4,00% DLR Kredit 2041	DKK	6.528	106,0	100,0	7.380	464	18.152	104,9	100,0	24.908	5866
4,00% Nordea Realkred 2026	DKK	6.879	106,5	100,0	7.579	252	9.604	106,8	100,0	11.400	1148
4,00% DLR Kredit 2041	DKK	6.407	107,0	100,0	7.628	772	13.053	105,1	100,0	17.273	3561
6,00% Realkredit DK 2026	DKK	6.457	113,0	100,0	7.676	380	8.606	115,9	100,0	10.688	718
5,00% Nordea Realkred 2041	DKK	6.375	111,5	100,0	7.915	806	12.786	109,8	100,0	18.139	4106
4,00% Nykredit Realkr 2026	DKK	6.773	107,0	100,0	8.016	769	12.357	105,0	100,0	16.998	4023
1,00% LR Realkredit 2018	DKK	8.000	100,9	100,0	8.075	0	0			0	0
5,00% DLR Kredit 2019	DKK	6.976	106,0	100,0	8.304	909	11.173	107,5	100,0	13.466	1455

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

5,00% Nordea Realkred 2038	DKK	7.040	111,7	100,0	8.491	627	12.527	109,8	100,0	17.149	3394
5,00% Realkredit DK 2035	DKK	7.427	112,3	100,0	8.824	487	11.929	110,5	100,0	15.909	2728
3,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	8.467	103,7	100,0	9.398	617	14.605	104,3	100,0	18.392	3159
0,72% Realkredit FRN 2041	DKK	9.576	105,3	100,0	10.273	191	10.320	105,2	100,0	11.017	161
2,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	10.000	104,4	100,0	10.439	0	10.000	105,4	100,0	10.544	0
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	9.191	107,0	100,0	10.464	630	21.977	104,5	100,0	33.259	10287
5,00% Realkredit DK 2038	DKK	8.927	111,7	100,0	10.591	620	14.771	109,0	100,0	20.164	4064
2,00% Storebælt 2023	DKK	10.000	107,0	100,0	10.700	0	10.000	106,5	100,0	10.650	0
5,00% Realkredit DK 2041	DKK	9.211	111,5	100,0	10.920	650	17.868	110,4	100,0	24.701	4984
6,00% BRFkredit 2026	DKK	9.564	113,0	100,0	11.308	500	12.758	115,0	100,0	16.119	1447
4,00% Realkredit DK 2038	DKK	10.492	107,5	100,0	11.873	594	20.758	105,9	100,0	28.890	6917
1,07% BRFkredit FRN 2038	DKK	11.458	105,7	100,0	12.402	283	13.045	105,3	100,0	14.176	439
3,00% Nordea Realkred 2044	DKK	12.835	100,7	100,0	13.159	237	17.158	103,4	100,0	18.238	497
3,00% DLR Kredit 2031	DKK	12.391	101,2	100,0	13.171	631	23.293	103,5	100,0	26.108	1999
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	11.900	107,0	100,0	13.305	571	29.802	104,5	100,0	47.140	16012
4,00% Realkredit DK 2041	DKK	12.123	106,0	100,0	13.473	623	25.200	104,7	100,0	35.979	9602
2,00% Realkredit DK 2023	DKK	13.500	104,1	100,0	14.059	0	13.500	106,8	100,0	14.411	0
4,00% Nordea Realkred 2041	DKK	12.346	106,0	100,0	14.158	1077	30.138	103,9	100,0	45.436	14138
4,00% DLR Kredit 2044	DKK	13.243	105,5	100,0	14.392	417	29.097	104,7	100,0	38.942	8478
2,00% DLR Kredit 2016	DKK	15.000	101,5	100,0	15.225	0	15.000	103,0	100,0	15.448	0
5,00% Nordea Realkred 2035	DKK	14.185	110,8	100,0	16.782	1066	23.469	109,0	100,0	30.216	4635
3,00% Nordea Realkred 2026	DKK	15.384	103,6	100,0	16.812	874	22.085	105,0	100,0	27.010	3820
3,00% BRFkredit 2028	DKK	16.162	103,3	100,0	17.374	687	22.401	103,7	100,0	31.729	8510
4,00% Realkredit DK 2028	DKK	15.302	107,6	100,0	17.498	1033	26.951	106,0	100,0	36.210	7641
1,00% LR Realkredit 2020	DKK	18.000	100,2	100,0	18.041	0	0			0	0
4,00% Realkredit DK 2035	DKK	15.911	107,3	100,0	18.139	1075	33.628	106,6	100,0	48.811	12955
4,00% BRFkredit 2041	DKK	16.559	107,0	100,0	18.587	868	34.812	104,3	100,0	49.929	13620
1,07% Nordea Real FRN 2038	DKK	17.865	104,7	100,0	20.449	1655	22.762	105,9	100,0	24.849	755
2,00% Nordea Realkred 2020	DKK	20.000	105,7	100,0	21.139	0	20.000	106,9	100,0	21.386	0
4,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	18.403	107,3	100,0	21.250	1513	31.098	105,7	100,0	41.157	8303
2,00% Nykredit Realkr 2029	DKK	22.280	100,6	100,0	23.117	715	30.691	103,4	100,0	32.821	1074
3,50% Nordea Realkred 2044	DKK	21.885	102,4	100,0	23.239	835	0			0	0
4,00% Nykredit Realkr 2041	DKK	20.796	106,0	100,0	23.271	1227	46.404	105,2	100,0	70.450	21633
4,00% Nykredit Realkr 2038	DKK	20.757	107,0	100,0	23.661	1451	38.003	105,4	100,0	54.269	14204

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,50% Realkredit DK 2044	DKK	22.889	102,3	100,0	24.075	660	0	0	0	0	
1,00% Realkredit DK 2032	DKK	25.837	94,3	100,0	24.804	440	0	0	0	0	
0,28% Realkredit FRN 2017	DKK	24.683	100,4	100,0	24.893	116	0	0	0	0	
4,00% Realkredit DK 2019	DKK	22.900	110,9	100,0	25.390	0	22.900	113,9	100,0	26.076	0
2,00% Realkredit DK 2020	DKK	25.000	105,7	100,0	26.415	0	25.000	106,9	100,0	26.735	0
2,00% BRFkredit 2020	DKK	27.000	105,8	100,0	28.556	0	27.000	106,9	100,0	28.874	0
2,00% Realkredit DK 2017	DKK	30.000	102,1	100,0	30.615	0	0	0	0	0	0
4,00% Realkredit DK 2017	DKK	30.000	104,0	100,0	31.195	0	0	0	0	0	0
4,00% Nordea Realkred 2019	DKK	30.000	110,8	100,0	33.247	0	30.000	114,5	100,0	34.337	0
4,00% Nordea Realkred 2018	DKK	31.000	107,6	100,0	33.371	0	31.000	111,1	100,0	34.430	0
3,00% Realkredit DK 2034	DKK	32.045	102,8	100,0	33.877	930	60.425	104,1	100,0	70.462	7575
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	30.000	113,3	100,0	34.002	0	30.000	116,8	100,0	35.025	0
4,50% Denmark 2039	DKK	22.000	158,9	100,0	34.957	0	96.250	166,0	100,0	159.775	0
2,00% Realkredit DK 2022	DKK	36.000	105,5	100,0	37.980	0	36.000	107,0	100,0	38.524	0
1,00% LR Realkredit 2021	DKK	40.000	99,2	100,0	39.670	0	0	0	0	0	0
0,25% Realkredit FRN 2019	DKK	39.888	99,8	100,0	39.911	86	0	0	0	0	0
1,00% LR Realkredit 2017	DKK	40.000	100,8	100,0	40.333	0	0	0	0	0	0
3,00% Nordea Realkred 2034	DKK	38.361	102,8	100,0	40.843	1411	57.079	104,1	100,0	64.019	4600
4,00% Nykredit Realkr 2022	DKK	38.000	117,2	100,0	44.536	0	38.000	121,4	100,0	46.113	0
2,00% Nordea Realkred 2037	DKK	47.688	96,4	100,0	46.524	533	50.000	99,8	100,0	49.875	0
1,00% BRFkredit 2025	DKK	50.000	93,8	100,0	46.878	0	0	0	0	0	0
2,00% BRFkredit 2024	DKK	45.000	104,2	100,0	46.896	0	45.000	106,0	100,0	47.718	0
0,00% Nykredit Re FRN 2017	DKK	48.129	99,6	100,0	48.463	521	50.000	99,2	100,0	49.600	0
3,50% Nykredit Realkr 2044	DKK	46.316	102,8	100,0	49.138	1525	0	0	0	0	0
0,36% Nykredit Re FRN 2018	DKK	49.478	100,1	100,0	50.025	522	0	0	0	0	0
3,00% Nordea Realkred 2022	DKK	45.000	111,9	100,0	50.354	0	45.000	114,8	100,0	51.669	0
3,00% Realkredit DK 2028	DKK	45.583	103,3	100,0	50.997	3933	76.396	104,8	100,0	88.697	8672
2,00% Nykredit Realkr 2017	DKK	50.000	102,6	100,0	51.315	0	168.000	103,5	100,0	173.863	0
0,66% Nykredit Re FRN 2016	EUR	6.830	100,6	746,3	51.486	207	0	0	0	0	0
2,00% Nykredit Realkr 2024	DKK	48.968	102,0	100,0	53.987	4039	100.996	102,9	100,0	118.093	14169
2,00% Kommunekredit 2024	DKK	53.000	104,5	100,0	55.385	0	53.000	107,6	100,0	57.028	0
3,00% Nykredit Realkr 2028	DKK	50.854	103,8	100,0	55.502	2740	69.083	103,5	100,0	78.158	6657
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	58.465	99,0	100,0	58.238	343	39.021	103,0	100,0	41.100	919
3,00% Nykredit Realkr 2044	DKK	57.704	100,3	100,0	58.555	707	76.695	103,2	100,0	80.875	1726

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

3,50% DLR Kredit 2044	DKK	63.228	102,1	100,0	65.721	1149	112.144	102,7	100,0	124.656	9540
2,00% Dansk Skibskred 2019	DKK	63.500	103,8	100,0	65.881	0	63.500	104,8	100,0	66.548	0
3,50% Realkredit DK 2044	DKK	68.988	103,0	100,0	73.565	2508	145.807	103,8	100,0	171.179	19905
2,00% DLR Kredit 2020	DKK	70.000	105,7	100,0	73.963	0	0			0	0
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	73.131	100,2	100,0	74.478	1238	111.065	103,6	100,0	118.094	3059
2,00% Nykredit Realkr 2047	DKK	83.188	92,1	100,0	77.150	534	0			0	0
4,00% BRFkredit 2019	DKK	70.000	110,9	100,0	77.623	0	70.000	114,1	100,0	79.835	0
2,00% Nordea Realkred 2017	DKK	80.000	102,6	100,0	82.056	0	0			0	0
2,00% Realkredit DK 2021	DKK	82.000	105,5	100,0	86.510	0	82.000	107,7	100,0	88.273	0
4,00% Nykredit Realkr 2019	DKK	83.000	110,9	100,0	92.072	0	83.000	114,1	100,0	94.662	0
4,00% Nordea Realkred 2017	DKK	92.500	104,2	100,0	96.366	0	92.500	107,7	100,0	99.650	0
2,50% Nykredit Realkr 2047	DKK	105.359	95,9	100,0	101.635	649	60.000	99,8	100,0	59.895	0
4,00% Nordea Realkred 2020	DKK	94.200	113,3	100,0	106.682	0	106.900	117,1	100,0	125.223	0
3,00% Realkredit DK 2044	DKK	115.968	99,2	100,0	115.614	574	157.524	103,0	100,0	164.601	2351
4,00% Realkredit DK 2021	DKK	102.000	115,7	100,0	117.998	0	102.000	120,0	100,0	122.400	0
2,00% BRFkredit 2047	DKK	133.033	91,7	100,0	122.852	840	0			0	0
2,00% Nordea Realkred 2029	DKK	123.124	100,9	100,0	128.591	4421	187.255	103,4	100,0	198.950	5310
4,00% Realkredit DK 2020	DKK	115.500	114,0	100,0	131.677	0	115.500	117,4	100,0	135.539	0
4,00% Denmark 2019	DKK	119.500	115,6	100,0	138.106	0	194.500	118,9	100,0	231.210	0
3,00% Denmark 2021	DKK	141.000	115,6	100,0	163.050	0	101.000	118,3	100,0	119.465	0
2,00% Nykredit Realkr 2018	DKK	160.000	103,7	100,0	165.888	0	220.000	104,8	100,0	230.604	0
1,75% Denmark 2025	DKK	311.000	107,8	100,0	335.401	0	361.000	109,5	100,0	395.273	0
2,00% Dansk Skibskred 2017	DKK	711.650	101,6	100,0	722.965	0	711.650	102,7	100,0	730.581	0
0,10% Denmark IL 2023	DKK	140.000	103,2	100,0	150.530	0	190.000	102,8	100,0	202.791	0
Total					5.608.669	64407				7.171.261	334109

DANSKE OBLIGATIONER MED UDENLANSKE

					31-12-2015			31-12-2014			
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
2,00% EIB 2026	DKK	41.500	103,5	100,0	42.952	0	41.500	102,5	100,0	42.546	0
Total					42.952					42.546	

Udenlandske noterede obligationer

					31-12-2015			31-12-2014			
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
1,75% Faroe Islands 2017	DKK	54.000	102,4	100,0	55.307	0	54.000	102,8	100,0	55.512	0
Total					55.307					55.512	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Totale kapitalandele 5.706.928 68350 7.269.319 336829

Mix Høj Risiko

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Sparinv INDEX Japan Sm Cap	DKK	4	111,4	100,0	415		0		0	
Sparinvest INDEX EM Markets	DKK	6	92,3	100,0	539		0		0	
Sparinvest Value Europa	DKK	12	81,9	100,0	946		0		0	
Sparinv INDEX USA Small Cap	DKK	10	143,7	100,0	1.420		0		0	
Sparinvest Mellemlange	DKK	15	113,0	100,0	1.670		0		0	
Sparinvest Nye Obl.markeder	DKK	14	116,0	100,0	1.676		0		0	
Sparinvest Value Emerg.Mar.	DKK	18	109,8	100,0	1.925		0		0	
Sparinvest Value Europa SC	DKK	14	164,7	100,0	2.378		0		0	
Sparinv INDEX Europa Growth	DKK	21	119,3	100,0	2.469		0		0	
Sparinv INDEX Europa Sm Cap	DKK	17	152,7	100,0	2.587		0		0	
Sparinv INDEX Japan Value	DKK	30	102,5	100,0	3.094		0		0	
Sparinv INDEX Japan Growth	DKK	38	81,1	100,0	3.096		0		0	
Sparinv INDEX USA Value	DKK	32	100,8	100,0	3.207		0		0	
Sparinvest HY Value Bonds U	DKK	57	64,4	100,0	3.675		0		0	
Sparinvest IG V.Bonds Udb.	DKK	38	105,9	100,0	4.015		0		0	
Sparinv IDX GI Akt Min Risk	DKK	35	133,4	100,0	4.608		0		0	
Sparinvest Momentum Aktier	DKK	34	141,6	100,0	4.828		0		0	
Sparinvest Value Aktier	DKK	12	485,1	100,0	5.709		0		0	
Sparinv INDEX Europa Value	DKK	86	76,0	100,0	6.516		0		0	
Sparinvest Lange	DKK	101	115,7	100,0	11.695		0		0	
Total					66.468				0	
Totale kapitalandele					66.468				0	

Mix Lav Risiko

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
Sparinv INDEX Japan Sm Cap	DKK	9	111,4	100,0	965		0		0	
Sparinvest INDEX EM Markets	DKK	14	92,3	100,0	1.276		0		0	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Sparinvest Value Europa	DKK	26	81,9	100,0	2.110	0	0
Sparinv INDEX USA Small Cap	DKK	22	143,7	100,0	3.214	0	0
Sparinvest Value Emerg.Mar.	DKK	39	109,8	100,0	4.316	0	0
Sparinvest Value Europa SC	DKK	33	164,7	100,0	5.385	0	0
Sparinv INDEX Europa Growth	DKK	47	119,3	100,0	5.613	0	0
Sparinv INDEX Europa Sm Cap	DKK	38	152,7	100,0	5.864	0	0
Sparinv INDEX Japan Value	DKK	68	102,5	100,0	6.979	0	0
Sparinv INDEX Japan Growth	DKK	86	81,1	100,0	6.983	0	0
Sparinv INDEX USA Value	DKK	72	100,8	100,0	7.301	0	0
Sparinv IDX GI Akt Min Risk	DKK	78	133,4	100,0	10.420	0	0
Sparinvest Momentum Aktier	DKK	77	141,6	100,0	10.952	0	0
Sparinvest Value Aktier	DKK	27	485,1	100,0	12.978	0	0
Sparinvest Lange	DKK	119	115,7	100,0	13.805	0	0
Sparinv INDEX Europa Value	DKK	196	76,0	100,0	14.927	0	0
Sparinvest Nye Obl.markeder	DKK	171	116,0	100,0	19.783	0	0
Sparinvest HY Value Bonds U	DKK	367	64,4	100,0	23.671	0	0
Sparinvest IG V.Bonds Udb.	DKK	224	105,9	100,0	23.702	0	0
Sparinvest Mellemlange	DKK	611	113,0	100,0	69.015	0	0
Indeks Stabile Obligationer	DKK	490	140,8	100,0	69.062	0	0
Sparinvest Korte	DKK	609	113,4	100,0	69.086	0	0
Total					387.407		0
Totale kapitalandele					387.407		0

Mix Mellem Risiko

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014		
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs
Sparinv INDEX Japan Sm Cap	DKK	10	111,4	100,0	1.141	0	0	0	0
Sparinvest INDEX EM Markets	DKK	17	92,3	100,0	1.546	0	0	0	0
Sparinvest Value Europa	DKK	30	81,9	100,0	2.473	0	0	0	0
Sparinv INDEX USA Small Cap	DKK	26	143,7	100,0	3.720	0	0	0	0
Sparinvest Value Emerg.Mar.	DKK	47	109,8	100,0	5.141	0	0	0	0
Sparinvest Value Europa SC	DKK	38	164,7	100,0	6.267	0	0	0	0
Sparinv INDEX Europa Growth	DKK	54	119,3	100,0	6.469	0	0	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Sparinv INDEX Europa Sm Cap	DKK	45	152,7	100,0	6.796	0	0
Sparinv INDEX Japan Value	DKK	80	102,5	100,0	8.177	0	0
Sparinv INDEX Japan Growth	DKK	101	81,1	100,0	8.178	0	0
Sparinv INDEX USA Value	DKK	84	100,8	100,0	8.427	0	0
Sparinvest Nye Obl.markeder	DKK	83	116,0	100,0	9.650	0	0
Sparinv IDX GI Akt Min Risk	DKK	91	133,4	100,0	12.107	0	0
Sparinvest Momentum Aktier	DKK	90	141,6	100,0	12.714	0	0
Sparinvest HY Value Bonds U	DKK	229	64,4	100,0	14.759	0	0
Sparinvest Value Aktier	DKK	31	485,1	100,0	15.013	0	0
Sparinvest IG V.Bonds Udb.	DKK	146	105,9	100,0	15.442	0	0
Sparinv INDEX Europa Value	DKK	227	76,0	100,0	17.247	0	0
Sparinvest Lange	DKK	222	115,7	100,0	25.742	0	0
Sparinvest Mellemlange	DKK	319	113,0	100,0	36.042	0	0
Sparinvest Korte	DKK	318	113,4	100,0	36.044	0	0
Total					253.095		0
Totale kapitalandele					253.095		0

Momentum Aktier

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Vestas Wind Systems A/S	DKK						17	226,5	100,0	3.805	
Royal Unibrew A/S	DKK						2	1.087,0	100,0	2.419	
Sydbank A/S	DKK						20	190,2	100,0	3.728	
Bavarian Nordic Researc Ins	DKK	2	357,5	100,0	894		0			0	
Genmab A/S	DKK	2	917,5	100,0	1.594		0			0	
Novo Nordisk B	DKK	7	399,9	100,0	2.871		0			0	
Dfds	DKK	16	267,0	100,0	4.217		0			0	
Danske Bank A/S	DKK	27	185,2	100,0	4.926		8	167,4	100,0	1.339	
Total					14.502					11.291	

Udenlandske unoterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding A	DKK	2	3.725,0	100,0	8.068		2	3.116,0	100,0	6.516	

Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	8.068		6.516		Heraf udtrukne	
					31-12-2015		31-12-2014			
					Nominel beh.	Kurs	Valuta	kursværdi		
					i 1.000 stk		kurs	i 1.000 kr		
Total										
Udenlandske noterede aktier										
Omnivision Technologies Inc	USD				17	26,0	615,4	2.722		
Acerinox Sa	EUR				35	12,5	744,6	3.244		
Russel Metals Inc	CAD				4	25,9	531,3	482		
RF Micro Devices Inc	USD				82	16,6	615,4	8.333		
Guotai Junan International	HKD				15	5,9	79,4	72		
Huntington Ingalls Indust	USD				7	112,5	615,4	4.865		
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR				21	18,5	744,6	2.839		
Loblaw Companies Ltd	CAD				21	62,2	531,3	6.936		
Magna International Inc	CAD				7	125,9	531,3	4.667		
Enel Spa	EUR				104	3,7	744,6	2.862		
Canadian Pacific Railway Lt	CAD				4	223,8	531,3	4.398		
Arseus NV	EUR				2	34,7	744,6	491		
US Ecology Inc	USD				15	40,1	615,4	3.639		
Firstservice Corp	CAD				14	59,3	531,3	4.378		
Brookfield Asset Manage-CL	USD				20	50,1	615,4	6.031		
Linamar Corp	CAD				8	71,0	531,3	3.100		
Swisscom Ag-Reg	CHF				0	522,5	619,3	864		
Parex Resources Inc	CAD				127	7,6	531,3	5.114		
Genworth MI Canada Inc	CAD				7	37,0	531,3	1.336		
APERAM	EUR				41	24,6	744,6	7.571		
Dr Pepper Snapple Group Inc	USD				10	71,7	615,4	4.449		
Echo Global Logistics Inc	USD				15	29,2	615,4	2.624		
Wabco Holdings Inc.	USD				6	104,8	615,4	3.611		
Clayton Williams Energy Inc	USD				9	63,8	615,4	3.691		
Actelion	CHF				12	115,3	619,3	8.283		
Altagas Ltd	CAD				20	43,3	531,3	4.504		
Tyson Foods Inc	USD				24	40,1	615,4	5.841		
Badger Daylighting Ltd	CAD				32	26,5	531,3	4.493		
Toronto-Dominion Bank	CAD				19	55,5	531,3	5.591		

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Melexis NV	EUR	14	37,5	744,6	3.797
Bendigo And Adelaide Bank	AUD	40	12,8	503,6	2.580
Proximus SA	EUR	36	30,1	744,6	8.144
United Rentals Inc	USD	7	102,0	615,4	4.358
Elia System Operator SA/NV	EUR	2	38,5	744,6	701
Kesko OYJ	EUR	11	30,2	744,6	2.484
Nippon Meat Packers Inc	JPY	15	2.638,0	5,1	2.031
Infosys Technologies ADR	USD	15	31,5	615,4	2.904
Corning Inc	USD	30	22,9	615,4	4.233
Bankinter Sa	EUR	11	6,7	744,6	526
Hanesbrands Inc	USD	17	111,6	615,4	11.478
Dow Chemical	USD	33	45,6	615,4	9.262
Edwards Lifesciences Corp	USD	2	127,4	615,4	1.275
Mckesson HBOC Inc	USD	2	207,6	615,4	2.938
DTS Inc	USD	4	30,8	615,4	756
Commercial Intl Bank-GDR RE	USD	76	6,6	615,4	3.090
Pebblebrook Hotel Trust	USD	25	45,6	615,4	7.154
Brown-Forman Corp	USD	11	87,8	615,4	5.712
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	25	19,8	959,5	4.777
Curtiss-Wright Corp	USD	5	70,6	615,4	2.364
Nokia OYJ	EUR	67	6,6	744,6	3.249
Southwest Airlines Co	USD	35	42,3	615,4	9.004
Micron Technology Inc	USD	40	35,0	615,4	8.537
Flughafen Wien AG	EUR	1	76,8	744,6	596
Gluskin Sheff + Associates	CAD	13	27,7	531,3	1.868
Home Capital Group Inc	CAD	11	48,0	531,3	2.837
Nitori Holdings Co Ltd	JPY	9	6.480,0	5,1	2.993
Novartis Ag-Reg	CHF	7	92,4	619,3	3.930
Harman International Indust	USD	11	106,7	615,4	7.092
Depomed Inc	USD	66	16,1	615,4	6.494
Seiko Epson Corp	JPY	12	5.090,0	5,1	3.213
Intel Corp	USD	15	36,3	615,4	3.406
Meritor Inc	USD	35	15,2	615,4	3.263
Old Dominion Freight Line	USD	14	77,6	615,4	6.588

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Elektrolux B	SEK	1	228,8	78,6	182
Baker Hughes	USD	12	56,1	615,4	4.140
DBS Group Holdings Ltd	SGD	41	20,6	464,4	3.905
Statoilhydro Asa	NOK	26	131,2	82,1	2.800
Nibe Industrier AB-B SHS	SEK	22	200,9	78,6	3.474
Avago Technologies Ltd	USD	10	100,6	615,4	6.190
Green Plains Renewable Ener	USD	22	24,8	615,4	3.355
NEMETSCHEK AG	EUR	1	83,6	744,6	506
Alaska Air Group Inc	USD	22	59,8	615,4	8.164
Alcoa Inc	USD	55	15,8	615,4	5.305
Constellation Brands Inc-A	USD	15	98,2	615,4	9.030
Waste Management	USD	14	51,3	615,4	4.421
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	10	51,9	615,4	3.047
Haldex AB	SEK	41	101,8	78,6	3.304
Swiss Life Holding AG reg	CHF	2	236,4	619,3	3.660
Packaging Corp of America	USD	8	78,1	615,4	3.869
Orion OYJ	EUR	16	25,8	744,6	3.113
Avis Budget Group Inc.	USD	6	66,3	615,4	2.392
Hewlett-Packard Co	USD	19	40,1	615,4	4.770
Ulvac Inc	JPY	30	1.846,0	5,1	2.833
Keyera Corp	CAD	7	81,1	531,3	2.886
Snap-On	USD	5	136,7	615,4	4.544
Royal Bank of Canada	CAD	15	80,2	531,3	6.395
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	USD	8	63,2	615,4	3.111
Suncorp Group Ltd	AUD	37	14,1	503,6	2.593
Medivir AB-B SHS	SEK	5	98,3	78,6	385
Koninklijke Wessanen NV	EUR	45	5,3	744,6	1.745
KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	21	28,8	615,4	3.696
Vasco Data Security Intl	USD	15	28,2	615,4	2.526
Boskalis Westminster	EUR	24	45,5	744,6	8.122
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	13	122,7	531,3	8.673
Mercialys	EUR	2	18,4	744,6	310
Super Micro Computer Inc	USD	36	34,9	615,4	7.727
Canadian Natural Resources	CAD	28	35,9	531,3	5.414

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

SK. ENSKILDA BANK A	SEK	80	99,6	78,6	6.225
Jack IN The BOX Inc	USD	15	80,0	615,4	7.578
Lifepoint Hospitals Inc	USD	11	71,9	615,4	4.911
AKORN INC	USD	7	36,2	615,4	1.559
Jazztel PLC	EUR	27	12,6	744,6	2.560
Unibet Group PLC	SEK	10	492,5	78,6	3.775
HFF Inc-Class A	USD	20	35,9	615,4	4.421
Trinity Industries Inc	USD	11	28,0	615,4	1.933
Spirit Airlines Inc	USD	6	75,6	615,4	2.791
Natexis	EUR	153	5,5	744,6	6.229
PCCW Ltd	HKD	1.074	5,3	79,4	4.518
Tele2 AB B	SEK	45	95,0	78,6	3.359
Korea Elec Power Corp ADR	USD	30	19,4	615,4	3.574
Union Pacific Corp	USD	12	119,1	615,4	8.431
Gilead Sciences Inc	USD	1	94,3	615,4	812
DEVON ENERGY CORP	USD	8	61,2	615,4	3.013
Sempra Energy Com	USD	6	111,4	615,4	4.332
Symetra Financial Corp	USD	6	23,1	615,4	780
Sonae	EUR	400	1,0	744,6	3.050
Gatx Corp	USD	9	57,5	615,4	3.187
Canadian Energy Services &	CAD	45	6,4	531,3	1.518
Gentherm Inc	USD	25	36,6	615,4	5.545
Ubi Banca Scpa	EUR	57	6,0	744,6	2.513
Trw Automotive Holdings Cor	USD	5	102,9	615,4	2.911
Hexpol AB	SEK	8	736,5	78,6	4.342
Unit Corp	USD	13	34,1	615,4	2.737
Acea Spa	EUR	43	8,9	744,6	2.892
Ashtead Group Plc	GBP	37	11,5	959,5	4.090
Wacker Construction Equipme	EUR	14	17,0	744,6	1.755
Pace PLC	GBP	24	3,5	959,5	812
Teleflex Inc	USD	10	114,8	615,4	7.206
Vectren Corp	USD	13	46,2	615,4	3.698
Great Canadian Gaming Corp	CAD	21	20,7	531,3	2.298
Stratec Biomedical AG	EUR	1	45,7	744,6	398

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Lear Corp	USD					4	98,1	615,4	2.535
Bayerische Motoren Werke AG	EUR					5	67,8	744,6	2.554
Ball Corp	USD					17	68,2	615,4	7.132
Lattice Semiconductor Corp	USD					64	6,9	615,4	2.703
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD					12	36,5	615,4	2.710
Sun Life Financial Inc	CAD					20	41,9	531,3	4.454
Nordnet AB- B Shares	SEK					16	28,2	78,6	351
Nippon Tel & Tel Corp.	JPY		4.836,0	5,7	28	0			0
Activision Blizzard Inc	USD		38,7	687,0	62	0			0
Nolato AB-B SHS	SEK		257,5	81,5	78	0			0
Tyler Technologies Inc	USD		174,3	687,0	187	0			0
Domino's Pizza Group PLC	GBP	2	10,5	1.012,5	188	0			0
J2 Global Inc	USD	1	82,3	687,0	398	0			0
Four Corners Property Trust	USD	3	24,2	687,0	485	0			0
It Holdings Corp	JPY	3	2.783,0	5,7	493	0			0
Unite Group PLC	GBP	8	6,6	1.012,5	498	0			0
Accell Group	EUR	3	21,1	746,3	519	0			0
Marketaxess Holdings Inc	USD	1	111,6	687,0	624	0			0
China Life Insurance co	HKD	29	25,1	88,6	644	0			0
Amer Sports OYJ	EUR	3	27,0	746,3	673	0			0
Coca-Cola Bottling Co Conso	USD	1	182,5	687,0	741	0			0
Bygghmax Group AB	SEK	11	87,0	81,5	751	0			0
Gerresheimer AG	EUR	1	72,2	746,3	808	0			0
Leggett & Platt Inc	USD	3	42,0	687,0	859	0			0
Broadridge Financial Sol-W	USD	2	53,7	687,0	923	0			0
RED HAT Inc	USD	2	82,8	687,0	935	0			0
Coresite Realty Corp	USD	3	56,7	687,0	975	0			0
Aaron's Inc	USD	6	22,4	687,0	1.000	0			0
Diamondback Energy Inc	USD	2	66,9	687,0	1.011	0			0
Bank of America Corp	USD	9	16,8	687,0	1.017	0			0
Deutsche Euroshop Ag	EUR	3	40,5	746,3	1.027	0			0
L'Oreal	EUR	1	155,3	746,3	1.043	0			0
Deutsche Wohnen Ag-Br	EUR	6	25,6	746,3	1.051	0			0
Andritz Ag	EUR	3	45,1	746,3	1.075	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Orkla Asa A	NOK	22	70,1	77,6	1.197	0	0
Mitsubishi Materials Corp	JPY	56	384,0	5,7	1.228	0	0
Itochu Corp	JPY	15	1.442,0	5,7	1.235	0	0
Global Brass & Copper Holdi	USD	9	21,3	687,0	1.259	0	0
Bofi Holding Inc	USD	9	21,1	687,0	1.273	0	0
Flughafen Zuerich Ag-Reg	CHF		753,5	686,3	1.293	0	0
Amazon.Com Inc	USD		675,9	687,0	1.300	0	0
Trigano SA	EUR	3	56,3	746,3	1.310	0	0
Yamaha Corp	JPY	8	2.949,0	5,7	1.381	0	0
Orix	JPY	15	1.715,5	5,7	1.470	0	0
Melia Hotels International	EUR	16	12,2	746,3	1.499	0	0
Bio-Rad Laboratories-CI A	USD	2	138,7	687,0	1.504	0	0
Beazley PLC	GBP	38	3,9	1.012,5	1.508	0	0
Heartland Financial Usa Inc	USD	7	31,4	687,0	1.510	0	0
BRF - Brasil Foods SA	USD	16	13,8	687,0	1.519	0	0
Interpump Group Spa	EUR	15	14,3	746,3	1.603	0	0
WH Smith PLC	GBP	9	17,7	1.012,5	1.612	0	0
Sotetsu Holdings Inc	JPY	40	706,0	5,7	1.613	0	0
Nokian Renkaat OYJ	EUR	7	33,1	746,3	1.630	0	0
Flagstar Bancorp Inc	USD	10	23,1	687,0	1.635	0	0
Vontobel Holding AG-REG	CHF	5	47,5	686,3	1.654	0	0
LGI Homes Inc	USD	10	24,3	687,0	1.671	0	0
Metsa Serla B	EUR	33	6,9	746,3	1.702	0	0
Citigroup Inc	USD	5	51,8	687,0	1.706	0	0
Masimo Corp	USD	6	41,5	687,0	1.711	0	0
UDG Healthcare PLC	GBP	29	6,0	1.012,5	1.743	0	0
Sohgo Security Services Co	JPY	5	5.700,0	5,7	1.758	0	0
Pacific Industrial Co Ltd	JPY	23	1.342,0	5,7	1.793	0	0
Dycom Industries Inc	USD	4	70,0	687,0	1.808	0	0
Ellie MAE Inc	USD	4	60,2	687,0	1.819	0	0
Ipsen SA	EUR	4	61,0	746,3	1.821	0	0
Mohawk Industries Inc	USD	1	189,4	687,0	1.821	0	0
Qantas Airways Ltd	AUD	89	4,1	499,8	1.824	0	0
Premium Brands Holdings Cor	CAD	10	38,2	494,6	1.830	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Singapore Airport Services	SGD	100	3,8	484,2	1.860	0	0
UPM-Kymmene OYJ	EUR	15	17,2	746,3	1.929	0	0
Dialog Semiconductor PLC	EUR	8	31,1	746,3	1.939	0	0
Sartorius Stedim Biotech	EUR	1	353,4	746,3	1.949	0	0
Amerco	USD	1	389,5	687,0	1.951	0	0
AZA SpA	EUR	215	1,3	746,3	2.012	0	0
Electronic Arts Inc	USD	4	68,7	687,0	2.030	0	0
Reynolds American Inc	USD	6	46,2	687,0	2.034	0	0
Ixia	USD	24	12,4	687,0	2.049	0	0
Marriott Vacations World	USD	5	57,0	687,0	2.073	0	0
Euronav SA	EUR	22	12,7	746,3	2.082	0	0
Paltac Corp	JPY	17	2.161,0	5,7	2.098	0	0
Merit Medical Systems Inc	USD	16	18,6	687,0	2.103	0	0
Innospec Inc	USD	6	54,3	687,0	2.127	0	0
NTT Docomo Inc	JPY	15	2.484,0	5,7	2.142	0	0
Boliden Ab	SEK	19	142,9	81,5	2.178	0	0
Daiwa House Industry 1925	JPY	11	3.503,0	5,7	2.181	0	0
Interface Inc	USD	17	19,1	687,0	2.235	0	0
Newfield Exploration Co	USD	10	32,6	687,0	2.237	0	0
Omv Ag	EUR	12	26,1	746,3	2.248	0	0
Grupo Aeroportuario ADR	USD	2	140,7	687,0	2.281	0	0
Allegiant Travel Co	USD	2	167,8	687,0	2.306	0	0
Icu Medical Inc	USD	3	112,8	687,0	2.324	0	0
Amn Healthcare Services Inc	USD	11	31,1	687,0	2.325	0	0
Saras Spa	EUR	175	1,8	746,3	2.330	0	0
SS&C Technologies Holdings	USD	5	68,3	687,0	2.345	0	0
Abiomed Inc	USD	4	90,3	687,0	2.357	0	0
Insperty Inc	USD	7	48,2	687,0	2.364	0	0
T Mobile US Inc	USD	9	39,1	687,0	2.406	0	0
Meiji Holdings Co Ltd	JPY	4	10.050,0	5,7	2.411	0	0
G-III Apparel Group Ltd	USD	8	44,3	687,0	2.432	0	0
Amerisafe Inc	USD	7	50,9	687,0	2.448	0	0
Blackbaud Inc	USD	6	65,9	687,0	2.488	0	0
American Woodmark Corp	USD	5	80,0	687,0	2.490	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Toyota Boshoku Corp	JPY	18	2.454,0	5,7	2.523	0			0
Ebix Inc	USD	11	32,8	687,0	2.534	0			0
General Electric Co	USD	12	31,2	687,0	2.568	0			0
Nissan Motor 7222	JPY	36	1.279,5	5,7	2.631	0			0
Severstal GDR	USD	46	8,4	687,0	2.663	6	9,1	615,4	355
Ping An Insurance Group Co-	HKD	70	43,0	88,6	2.668	0			0
Luxtistica Group SpA	EUR	6	60,4	746,3	2.704	0			0
Arch Capital Group Ltd	USD	6	69,8	687,0	2.731	0			0
Rli Corp	USD	6	61,8	687,0	2.757	0			0
Renault	EUR	4	92,6	746,3	2.765	0			0
Assurant Inc	USD	5	80,5	687,0	2.766	0			0
Shimizu Corp	JPY	49	990,0	5,7	2.770	0			0
Yara International Asa	NOK	9	382,9	77,6	2.793	0			0
Ariake Japan Co Ltd	JPY	7	6.710,0	5,7	2.836	0			0
Tempur Sealy International	USD	6	70,5	687,0	2.904	0			0
Obayashi Corp	JPY	47	1.119,0	5,7	3.003	0			0
Man Group PLC	GBP	170	1,8	1.012,5	3.021	0			0
Fibria Celulose SA-Spon ADR	USD	35	12,7	687,0	3.051	0			0
Bank of The Ozarks	USD	9	49,5	687,0	3.065	0			0
Hanover Insurance Group Inc	USD	6	81,3	687,0	3.073	0			0
O'Reilly Automotive Inc	USD	2	253,4	687,0	3.080	0			0
Thomson Reuters Corp	CAD	12	52,4	494,6	3.110	0			0
Cubesmart	USD	15	30,6	687,0	3.155	0			0
Accenture PLC-CL A	USD	4	104,5	687,0	3.206	0			0
Pinnacle Financial Partners	USD	9	51,4	687,0	3.207	0			0
Veolia Environnement	EUR	20	21,9	746,3	3.263	0			0
Cintas Corp	USD	5	91,1	687,0	3.305	16	78,4	615,4	7.602
CCL Industries Inc - CL B	CAD	3	224,4	494,6	3.329	0			0
Extra Space Storage Inc	USD	6	88,2	687,0	3.333	0			0
Rightmove Plc	GBP	8	41,3	1.012,5	3.341	0			0
Zebra Technologies Corp-CL	USD	7	69,7	687,0	3.349	0			0
AO Smith Corp	USD	6	76,6	687,0	3.368	0			0
Ulta Salon Cosmetics & Frag	USD	3	185,0	687,0	3.386	0			0
Redrow Plc	GBP	73	4,7	1.012,5	3.461	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Eli Lilly & Co	USD	6	84,3	687,0	3.464	0			0
Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	5	101,2	687,0	3.476	0			0
Hollyfrontier Corp	USD	13	39,9	687,0	3.480	0			0
Universal Health Services-B	USD	4	119,5	687,0	3.492	2	111,3	615,4	1.424
Kroger Co	USD	12	41,8	687,0	3.531	0			0
Vantiv Inc - CL A	USD	11	47,4	687,0	3.583	0			0
Total System Services Inc	USD	11	49,8	687,0	3.604	0			0
Teva Pharmaceutical ADR	USD	8	65,6	687,0	3.607	0			0
Mizuho Financial Group Inc	JPY	260	243,5	5,7	3.616	0			0
Ferrovial SA	EUR	24	20,9	746,3	3.657	0			0
Credit Acceptance Corp	USD	2	214,0	687,0	3.676	0			0
Scor Se	EUR	14	34,5	746,3	3.701	0			0
Chemed Corp	USD	4	149,8	687,0	3.705	0			0
Greggs PLC	GBP	28	13,1	1.012,5	3.776	0			0
Star Entertainment Group Lt	AUD	150	5,1	499,8	3.809	150	3,8	503,6	2.863
EQUIFAX INC	USD	5	111,4	687,0	3.825	0			0
Darden Restaurants Inc	USD	9	63,6	687,0	3.834	0			0
Macquarie Bank Ltd	AUD	10	82,8	499,8	3.935	0			0
Dollarama Inc	CAD	10	79,9	494,6	3.953	0			0
Securitas Ab-B Shs	SEK	38	130,0	81,5	4.025	0			0
Skechers U.S.A. Inc	USD	19	30,2	687,0	4.041	17	55,3	615,4	5.709
Ramsay Health Care Ltd	AUD	12	67,9	499,8	4.075	0			0
Fiserv Inc	USD	7	91,5	687,0	4.100	0			0
Pinnacle Foods Inc	USD	14	42,5	687,0	4.142	0			0
Acuity Brands Inc	USD	3	233,8	687,0	4.165	0			0
Banca Generali Spa	EUR	19	29,2	746,3	4.167	0			0
Global Payments Inc	USD	10	64,5	687,0	4.210	0			0
Provident Financial PLC	GBP	12	33,7	1.012,5	4.262	0			0
Bellway Plc	GBP	15	28,4	1.012,5	4.307	0			0
Cigna Corp	USD	4	146,3	687,0	4.323	0			0
Brembo Spa	EUR	13	44,7	746,3	4.339	33	27,7	744,6	6.810
Tesoro Corp	USD	6	105,4	687,0	4.343	0			0
ROSS STORES INC	USD	12	53,8	687,0	4.436	0			0
Metro Inc	CAD	23	38,7	494,6	4.485	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Walker & Dunlop Inc	USD	23	28,8	687,0	4.513	0			0
Dassault Systemes Sa	EUR	8	73,8	746,3	4.514	0			0
Casey's General Stores Inc	USD	6	120,5	687,0	4.551	0			0
Viscofan Sa	EUR	11	55,6	746,3	4.564	0			0
Microsoft Corp	USD	12	55,5	687,0	4.574	0			0
Billerud AB	SEK	36	157,2	81,5	4.576	0			0
AutoZone Inc	USD	1	741,9	687,0	4.587	0			0
Carter'S Inc	USD	8	89,0	687,0	4.587	0			0
Tui Ag	EUR	37	16,8	746,3	4.635	0			0
Valero Energy Corp	USD	10	70,7	687,0	4.648	0			0
Travelers Cos Inc/The	USD	6	112,9	687,0	4.652	0			0
The Walt Disney Co	USD	7	105,1	687,0	4.862	7	94,2	615,4	3.979
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	11	88,7	494,6	4.956	0			0
Rogers Communications Inc-B	CAD	21	47,7	494,6	4.956	0			0
Bic	EUR	4	151,7	746,3	4.980	0			0
Northrop Grumman Corp	USD	4	188,8	687,0	5.017	0			0
First American Financial	USD	20	35,9	687,0	5.023	0			0
Persimmon Plc	GBP	24	20,3	1.012,5	5.028	0			0
Assa Abloy Ab-B	SEK	35	178,0	81,5	5.077	0			0
Nobia AB	SEK	60	106,0	81,5	5.178	0			0
Nasdaq Stock Market Inc	USD	13	58,2	687,0	5.195	0			0
Lowe'S Cos Inc	USD	10	76,0	687,0	5.224	0			0
Facebook Inc-A	USD	8	104,7	687,0	5.392	0			0
Mitsubishi Ufj Financial Gr	JPY	125	757,1	5,7	5.405	0			0
Constellation Software Inc	CAD	2	576,9	494,6	5.575	0			0
Hologic	USD	22	38,7	687,0	5.734	0			0
Foot Locker Inc	USD	13	65,1	687,0	5.885	22	56,2	615,4	7.606
Deutsche Boerse Ag	EUR	10	81,4	746,3	5.952	0			0
Mondelez Int Wi	USD	20	44,8	687,0	6.007	0			0
KBC Groep NV	EUR	15	57,7	746,3	6.270	0			0
Service Corp International	USD	36	26,0	687,0	6.354	0			0
New York Community Bancorp	USD	59	16,3	687,0	6.615	0			0
Sealed Air Corp	USD	22	44,6	687,0	6.833	0			0
Apple Computer	USD	10	105,3	687,0	6.995	12	110,4	615,4	8.491

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Skyworks Solutions Inc	USD	14	76,8	687,0	7.253	15	72,7	615,4	6.686
American Financial Group In	USD	15	72,1	687,0	7.509	0			0
Hannover Rueckversicheru-Re	EUR	10	105,7	746,3	7.727	0			0
Ageas	EUR	27	42,8	746,3	8.720	0			0
Amerisourcebergen Corp	USD	13	103,7	687,0	8.947	4	90,2	615,4	2.395
Nike Inc -CI B	USD	23	62,5	687,0	9.891	12	96,2	615,4	7.170
Total					609.918				600.537
Totale kapitalandele					632.489				618.343

Momentum Aktier Akk.

Danske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Vestas Wind Systems A/S	DKK						3	226,5	100,0	631	
Royal Unibrew A/S	DKK						1	1.087,0	100,0	808	
Sydbank A/S	DKK						4	190,2	100,0	719	
Bavarian Nordic Researc Ins	DKK	1	357,5	100,0	429		0			0	
Genmab A/S	DKK		917,5	100,0	439		0			0	
Novo Nordisk B	DKK	2	399,9	100,0	730		0			0	
Danske Bank A/S	DKK	6	185,2	100,0	1.204		3	167,4	100,0	502	
Dfds	DKK	5	267,0	100,0	1.207		0			0	
Total					4.009					2.659	

Udenlandske unoterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding A	DKK	1	3.725,0	100,0	2.131		0	3.116,0	100,0	922	
Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014											
Total					2.131					922	

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Infosys Technologies ADR	USD						2	31,5	615,4	387	
Omnivision Technologies Inc	USD						4	26,0	615,4	640	
Nokia OYJ	EUR						11	6,6	744,6	537	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Acerinox Sa	EUR	10	12,5	744,6	968
Hanesbrands Inc	USD	4	111,6	615,4	2.615
Harman International Indust	USD	3	106,7	615,4	1.839
Melexis NV	EUR	4	37,5	744,6	1.189
Altagas Ltd	CAD	5	43,3	531,3	1.229
Nibe Industrier AB-B SHS	SEK	3	200,9	78,6	474
Koninklijke Wessanen NV	EUR	10	5,3	744,6	391
Hikma Pharmaceuticals Plc	GBP	7	19,8	959,5	1.386
Clayton Williams Energy Inc	USD	1	63,8	615,4	471
Elektrolux B	SEK	0	228,8	78,6	37
Depomed Inc	USD	11	16,1	615,4	1.116
Huntington Ingalls Indust	USD	2	112,5	615,4	1.090
RF Micro Devices Inc	USD	22	16,6	615,4	2.203
Baker Hughes	USD	3	56,1	615,4	1.139
Statoilhydro Asa	NOK	4	131,2	82,1	377
Novartis Ag-Reg	CHF	1	92,4	619,3	786
KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	6	28,8	615,4	1.098
Parex Resources Inc	CAD	37	7,6	531,3	1.475
Waste Management	USD	3	51,3	615,4	884
Proximus SA	EUR	8	30,1	744,6	1.743
Gluskin Sheff + Associates	CAD	4	27,7	531,3	647
Badger Daylighting Ltd	CAD	4	26,5	531,3	594
Actelion	CHF	3	115,3	619,3	2.264
Kesko OYJ	EUR	2	30,2	744,6	360
Swisscom Ag-Reg	CHF	0	522,5	619,3	162
NEMETSCHKE AG	EUR	0	83,6	744,6	62
Intel Corp	USD	4	36,3	615,4	881
Echo Global Logistics Inc	USD	3	29,2	615,4	530
Seiko Epson Corp	JPY	3	5.090,0	5,1	679
Constellation Brands Inc-A	USD	3	98,2	615,4	2.004
Alcoa Inc	USD	12	15,8	615,4	1.117
Keyera Corp	CAD	1	81,1	531,3	603
US Ecology Inc	USD	3	40,1	615,4	761
Arseus NV	EUR	1	34,7	744,6	204

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Bankinter Sa	EUR	2	6,7	744,6	110
Ball Corp	USD	5	68,2	615,4	2.014
DEVON ENERGY CORP	USD	2	61,2	615,4	904
Spirit Airlines Inc	USD	2	75,6	615,4	930
Avis Budget Group Inc.	USD	2	66,3	615,4	719
NETSCOUT SYSTEMS INC	USD	4	36,5	615,4	988
Mercialys	EUR	2	18,4	744,6	310
Vasco Data Security Intl	USD	3	28,2	615,4	494
Royal Bank of Canada	CAD	4	80,2	531,3	1.577
Trw Automotive Holdings Cor	USD	2	102,9	615,4	1.013
Trinity Industries Inc	USD	3	28,0	615,4	514
Ashtead Group Plc	GBP	8	11,5	959,5	895
Curtiss-Wright Corp	USD	1	70,6	615,4	304
Orion OYJ	EUR	4	25,8	744,6	765
Hewlett-Packard Co	USD	6	40,1	615,4	1.577
Jazztel PLC	EUR	3	12,6	744,6	320
SK. ENSKILDA BANK A	SEK	16	99,6	78,6	1.221
Lifepoint Hospitals Inc	USD	3	71,9	615,4	1.449
Natexis	EUR	41	5,5	744,6	1.657
Korea Elec Power Corp ADR	USD	6	19,4	615,4	715
Commercial Intl Bank-GDR RE	USD	10	6,6	615,4	406
Packaging Corp of America	USD	1	78,1	615,4	631
Gentherm Inc	USD	7	36,6	615,4	1.547
GRUPO AEROPORTUARIO PAC-ADR	USD	2	63,2	615,4	583
HFF Inc-Class A	USD	2	35,9	615,4	553
Jack IN The BOX Inc	USD	3	80,0	615,4	1.673
Lattice Semiconductor Corp	USD	9	6,9	615,4	363
Wacker Construction Equipme	EUR	3	17,0	744,6	326
Unibet Group PLC	SEK	2	492,5	78,6	670
Haldex AB	SEK	13	101,8	78,6	1.014
Gilead Sciences Inc	USD	1	94,3	615,4	579
AKORN INC	USD	4	36,2	615,4	891
Medivir AB-B SHS	SEK	1	98,3	78,6	96
Boskalis Westminster	EUR	6	45,5	744,6	1.963

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Sonae	EUR	50	1,0	744,6	381
Tele2 AB B	SEK	9	95,0	78,6	672
Hexpol AB	SEK	1	736,5	78,6	542
Nordnet AB- B Shares	SEK	3	28,2	78,6	71
Great Canadian Gaming Corp	CAD	3	20,7	531,3	302
Suncorp Group Ltd	AUD	9	14,1	503,6	606
Symetra Financial Corp	USD	4	23,1	615,4	532
Union Pacific Corp	USD	2	119,1	615,4	1.833
Ubi Banca Scpa	EUR	18	6,0	744,6	797
Bayerische Motoren Werke AG	EUR	2	67,8	744,6	808
Genworth MI Canada Inc	CAD	2	37,0	531,3	393
Ulvac Inc	JPY	4	1.846,0	5,1	341
Super Micro Computer Inc	USD	8	34,9	615,4	1.610
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	3	122,7	531,3	1.891
Lear Corp	USD	2	98,1	615,4	1.086
Gatx Corp	USD	2	57,5	615,4	672
Swiss Life Holding AG reg	CHF	1	236,4	619,3	1.088
PCCW Ltd	HKD	279	5,3	79,4	1.173
PRINCIPAL FINANCIAL GROUP	USD	3	51,9	615,4	948
Sempra Energy Com	USD	1	111,4	615,4	944
Corning Inc	USD	8	22,9	615,4	1.185
Snap-On	USD	1	136,7	615,4	926
Sun Life Financial Inc	CAD	5	41,9	531,3	1.180
Enel Spa	EUR	31	3,7	744,6	864
Vectren Corp	USD	2	46,2	615,4	711
Teleflex Inc	USD	2	114,8	615,4	1.634
Brookfield Asset Manage-CL	CAD	3	58,2	531,3	928
Unit Corp	USD	2	34,1	615,4	358
Toronto-Dominion Bank	CAD	6	55,5	531,3	1.635
Canadian Energy Services &	CAD	6	6,4	531,3	202
Canadian Natural Resources	CAD	7	35,9	531,3	1.418
Acea Spa	EUR	5	8,9	744,6	360
United Rentals Inc	USD	2	102,0	615,4	1.341
Tyson Foods Inc	USD	5	40,1	615,4	1.116

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Dow Chemical	USD				8	45,6	615,4	2.330
Wabco Holdings Inc.	USD				1	104,8	615,4	451
Micron Technology Inc	USD				8	35,0	615,4	1.642
DBS Group Holdings Ltd	SGD				8	20,6	464,4	783
Mckesson HBOC Inc	USD				0	207,6	615,4	639
Firstservice Corp	CAD				5	59,3	531,3	1.449
Bendigo And Adelaide Bank	AUD				15	12,8	503,6	942
Alaska Air Group Inc	USD				4	59,8	615,4	1.434
Nippon Meat Packers Inc	JPY				3	2.638,0	5,1	406
Home Capital Group Inc	CAD				4	48,0	531,3	1.140
Russel Metals Inc	CAD				3	25,9	531,3	413
Old Dominion Freight Line	USD				3	77,6	615,4	1.396
Pebblebrook Hotel Trust	USD				5	45,6	615,4	1.488
Brookfield Asset Manage-CL	USD				2	50,1	615,4	617
Meritor Inc	USD				11	15,2	615,4	1.035
Avago Technologies Ltd	USD				2	100,6	615,4	929
Guotai Junan International	HKD				6	5,9	79,4	26
DTS Inc	USD				2	30,8	615,4	395
Nitori Holdings Co Ltd	JPY				2	6.480,0	5,1	565
Brown-Forman Corp	USD				2	87,8	615,4	828
APERAM	EUR				11	24,6	744,6	2.056
Dr Pepper Snapple Group Inc	USD				2	71,7	615,4	1.065
Edwards Lifesciences Corp	USD				0	127,4	615,4	261
Magna International Inc	CAD				2	125,9	531,3	1.620
Loblaw Companies Ltd	CAD				4	62,2	531,3	1.453
Linamar Corp	CAD				1	71,0	531,3	556
Southwest Airlines Co	USD				8	42,3	615,4	2.025
Canadian Pacific Railway Lt	CAD				1	223,8	531,3	951
Green Plains Renewable Ener	USD				6	24,8	615,4	869
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR				6	18,5	744,6	839
Activision Blizzard Inc	USD	38,7	687,0	18	0			0
Domino's Pizza Group PLC	GBP	10,5	1.012,5	42	0			0
Tyler Technologies Inc	USD	174,3	687,0	53	0			0
It Holdings Corp	JPY	1	2.783,0	5,7	95	0		0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Accell Group	EUR	1	21,1	746,3	104	0	0
J2 Global Inc	USD		82,3	687,0	111	0	0
Unite Group PLC	GBP	2	6,6	1.012,5	115	0	0
Four Corners Property Trust	USD	1	24,2	687,0	119	0	0
Marketaxess Holdings Inc	USD		111,6	687,0	143	0	0
Gerresheimer AG	EUR		72,2	746,3	168	0	0
Diamondback Energy Inc	USD		66,9	687,0	184	0	0
Leggett & Platt Inc	USD	1	42,0	687,0	211	0	0
Aaron's Inc	USD	1	22,4	687,0	215	0	0
RED HAT Inc	USD		82,8	687,0	260	0	0
Masimo Corp	USD	1	41,5	687,0	285	0	0
Premium Brands Holdings Cor	CAD	2	38,2	494,6	285	0	0
Bank of America Corp	USD	2	16,8	687,0	286	0	0
Bofi Holding Inc	USD	2	21,1	687,0	289	0	0
Paltac Corp	JPY	2	2.161,0	5,7	296	0	0
Mitsubishi Materials Corp	JPY	14	384,0	5,7	307	0	0
China Life Insurance co	HKD	14	25,1	88,6	311	0	0
Amer Sports OYJ	EUR	2	27,0	746,3	313	0	0
Trigano SA	EUR	1	56,3	746,3	314	0	0
Yamaha Corp	JPY	2	2.949,0	5,7	320	0	0
Bio-Rad Laboratories-CI A	USD		138,7	687,0	329	0	0
Itochu Corp	JPY	4	1.442,0	5,7	329	0	0
Melia Hotels International	EUR	4	12,2	746,3	353	0	0
Heartland Financial Usa Inc	USD	2	31,4	687,0	353	0	0
WH Smith PLC	GBP	2	17,7	1.012,5	358	0	0
Vontobel Holding AG-REG	CHF	1	47,5	686,3	359	0	0
Sotetsu Holdings Inc	JPY	9	706,0	5,7	363	0	0
Ipsen SA	EUR	1	61,0	746,3	364	0	0
Beazley PLC	GBP	9	3,9	1.012,5	369	0	0
BRF - Brasil Foods SA	USD	4	13,8	687,0	380	0	0
Mohawk Industries Inc	USD		189,4	687,0	390	0	0
Dycom Industries Inc	USD	1	70,0	687,0	403	0	0
Sartorius Stedim Biotech	EUR		353,4	746,3	404	0	0
Coca-Cola Bottling Co Conso	USD		182,5	687,0	413	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Global Brass & Copper Holdi	USD	3	21,3	687,0	418	0	0
Ellie MAE Inc	USD	1	60,2	687,0	422	0	0
Andritz Ag	EUR	1	45,1	746,3	427	0	0
Orkla Asa A	NOK	8	70,1	77,6	435	0	0
Orix	JPY	4	1.715,5	5,7	441	0	0
Broadridge Financial Sol-W	USD	1	53,7	687,0	443	0	0
Deutsche Euroshop Ag	EUR	2	40,5	746,3	453	0	0
Sohgo Security Services Co	JPY	1	5.700,0	5,7	456	0	0
Citigroup Inc	USD	1	51,8	687,0	462	0	0
L'Oreal	EUR		155,3	746,3	464	0	0
Saras Spa	EUR	35	1,8	746,3	466	0	0
AZA SpA	EUR	50	1,3	746,3	468	0	0
Coresite Realty Corp	USD	1	56,7	687,0	469	0	0
Ixia	USD	6	12,4	687,0	470	0	0
Electronic Arts Inc	USD	1	68,7	687,0	472	0	0
Euronav SA	EUR	5	12,7	746,3	473	0	0
Deutsche Wohnen Ag-Br	EUR	2	25,6	746,3	478	0	0
Qantas Airways Ltd	AUD	23	4,1	499,8	480	0	0
LGI Homes Inc	USD	3	24,3	687,0	485	0	0
Amerco	USD		389,5	687,0	487	0	0
Merit Medical Systems Inc	USD	4	18,6	687,0	490	0	0
UDG Healthcare PLC	GBP	8	6,0	1.012,5	505	0	0
Metsa Serla B	EUR	10	6,9	746,3	512	0	0
Pacific Industrial Co Ltd	JPY	7	1.342,0	5,7	513	0	0
UPM-Kymmene OYJ	EUR	4	17,2	746,3	514	0	0
Flughafen Zuerich Ag-Reg	CHF		753,5	686,3	517	0	0
Nokian Renkaat OYJ	EUR	2	33,1	746,3	519	0	0
Interface Inc	USD	4	19,1	687,0	526	0	0
Interpump Group Spa	EUR	5	14,3	746,3	534	0	0
NTT Docomo Inc	JPY	4	2.484,0	5,7	539	0	0
Icu Medical Inc	USD	1	112,8	687,0	542	0	0
Marriott Vacations World	USD	1	57,0	687,0	544	0	0
Grupo Aeroportuario ADR	USD	1	140,7	687,0	547	0	0
Flagstar Bancorp Inc	USD	4	23,1	687,0	556	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Amazon.Com Inc	USD		675,9	687,0	557					0				0
Singapore Airport Services	SGD	30	3,8	484,2	558					0				0
Meiji Holdings Co Ltd	JPY	1	10.050,0	5,7	574					0				0
Allegiant Travel Co	USD		167,8	687,0	576					0				0
G-III Apparel Group Ltd	USD	2	44,3	687,0	578					0				0
Blackbaud Inc	USD	1	65,9	687,0	588					0				0
Reynolds American Inc	USD	2	46,2	687,0	598					0				0
Insperty Inc	USD	2	48,2	687,0	600					0				0
T Mobile US Inc	USD	2	39,1	687,0	601					0				0
American Woodmark Corp	USD	1	80,0	687,0	616					0				0
Abiomed Inc	USD	1	90,3	687,0	620					0				0
Amn Healthcare Services Inc	USD	3	31,1	687,0	640					0				0
Severstal GDR	USD	11	8,4	687,0	644					1	9,1	615,4		67
SS&C Technologies Holdings	USD	1	68,3	687,0	657					0				0
Toyota Boshoku Corp	JPY	5	2.454,0	5,7	659					0				0
Dialog Semiconductor PLC	EUR	3	31,1	746,3	669					0				0
Newfield Exploration Co	USD	3	32,6	687,0	671					0				0
Innospec Inc	USD	2	54,3	687,0	672					0				0
Teva Pharmaceutical ADR	USD	2	65,6	687,0	676					0				0
Shimizu Corp	JPY	12	990,0	5,7	678					0				0
Daiwa House Industry 1925	JPY	3	3.503,0	5,7	680					0				0
Ping An Insurance Group Co-	HKD	18	43,0	88,6	686					0				0
Ariake Japan Co Ltd	JPY	2	6.710,0	5,7	690					0				0
Amerisafe Inc	USD	2	50,9	687,0	699					0				0
Omv Ag	EUR	4	26,1	746,3	706					0				0
Ebix Inc	USD	3	32,8	687,0	717					0				0
Tempur Sealy International	USD	2	70,5	687,0	726					0				0
Nissan Motor 7222	JPY	10	1.279,5	5,7	731					0				0
Star Entertainment Group Lt	AUD	29	5,1	499,8	736					29	3,8	503,6		553
Fibria Celulose SA-Spon ADR	USD	8	12,7	687,0	741					0				0
Boliden Ab	SEK	6	142,9	81,5	747					0				0
General Electric Co	USD	4	31,2	687,0	749					0				0
O'Reilly Automotive Inc	USD		253,4	687,0	750					0				0
Renault	EUR	1	92,6	746,3	760					0				0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Rli Corp	USD	2	61,8	687,0	764		0		0
Bank of The Ozarks	USD	2	49,5	687,0	766		0		0
Arch Capital Group Ltd	USD	2	69,8	687,0	767		0		0
Pinnacle Financial Partners	USD	2	51,4	687,0	772		0		0
CCL Industries Inc - CL B	CAD	1	224,4	494,6	777		0		0
AO Smith Corp	USD	2	76,6	687,0	789		0		0
Ulta Salon Cosmetics & Frag	USD	1	185,0	687,0	806		0		0
Veolia Environnement	EUR	5	21,9	746,3	816		0		0
Thomson Reuters Corp	CAD	3	52,4	494,6	829		0		0
Assurant Inc	USD	2	80,5	687,0	830		0		0
Obayashi Corp	JPY	13	1.119,0	5,7	831		0		0
Total System Services Inc	USD	2	49,8	687,0	834		0		0
Rightmove Plc	GBP	2	41,3	1.012,5	835		0		0
Hanover Insurance Group Inc	USD	2	81,3	687,0	838		0		0
Redrow Plc	GBP	18	4,7	1.012,5	839		0		0
Cintas Corp	USD	1	91,1	687,0	841	3	78,4	615,4	1.564
Eli Lilly & Co	USD	1	84,3	687,0	842		0		0
Ferrovial SA	EUR	6	20,9	746,3	856		0		0
Zebra Technologies Corp-CL	USD	2	69,7	687,0	861		0		0
Universal Health Services-B	USD	1	119,5	687,0	864	1	111,3	615,4	356
Scor Se	EUR	3	34,5	746,3	877		0		0
Credit Acceptance Corp	USD	1	214,0	687,0	882		0		0
Cubesmart	USD	4	30,6	687,0	883		0		0
Yara International Asa	NOK	3	382,9	77,6	892		0		0
Luxottica Group SpA	EUR	2	60,4	746,3	901		0		0
Extra Space Storage Inc	USD	2	88,2	687,0	909		0		0
Vantiv Inc - CL A	USD	3	47,4	687,0	912		0		0
EQUIFAX INC	USD	1	111,4	687,0	918		0		0
Accenture PLC-CL A	USD	1	104,5	687,0	926		0		0
Chemed Corp	USD	1	149,8	687,0	926		0		0
Darden Restaurants Inc	USD	2	63,6	687,0	936		0		0
Kroger Co	USD	3	41,8	687,0	952		0		0
Hollyfrontier Corp	USD	4	39,9	687,0	959		0		0
Mizuho Financial Group Inc	JPY	70	243,5	5,7	973		0		0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Royal Caribbean Cruises Ltd	USD	1	101,2	687,0	973				0	
Greggs PLC	GBP	7	13,1	1.012,5	976				0	
Man Group PLC	GBP	55	1,8	1.012,5	977				0	
Dollarama Inc	CAD	2	79,9	494,6	988				0	
Macquarie Bank Ltd	AUD	2	82,8	499,8	1.007				0	
Pinnacle Foods Inc	USD	4	42,5	687,0	1.021				0	
Banca Generali Spa	EUR	5	29,2	746,3	1.026				0	
Acuity Brands Inc	USD	1	233,8	687,0	1.033				0	
Casey's General Stores Inc	USD	1	120,5	687,0	1.076				0	
Skechers U.S.A. Inc	USD	5	30,2	687,0	1.076	4	55,3	615,4		1.234
Tesoro Corp	USD	2	105,4	687,0	1.086				0	
Bellway Plc	GBP	4	28,4	1.012,5	1.091				0	
Dassault Systemes Sa	EUR	2	73,8	746,3	1.101				0	
Cigna Corp	USD	1	146,3	687,0	1.106				0	
Brembo Spa	EUR	3	44,7	746,3	1.109	9	27,7	744,6		1.805
Provident Financial PLC	GBP	3	33,7	1.012,5	1.125				0	
Tui Ag	EUR	9	16,8	746,3	1.127				0	
Walker & Dunlop Inc	USD	6	28,8	687,0	1.128				0	
Billerud AB	SEK	9	157,2	81,5	1.153				0	
AutoZone Inc	USD		741,9	687,0	1.172				0	
Fiserv Inc	USD	2	91,5	687,0	1.181				0	
Global Payments Inc	USD	3	64,5	687,0	1.197				0	
Travelers Cos Inc/The	USD	2	112,9	687,0	1.203				0	
Microsoft Corp	USD	3	55,5	687,0	1.220				0	
The Walt Disney Co	USD	2	105,1	687,0	1.223	2	94,2	615,4		1.312
Carter'S Inc	USD	2	89,0	687,0	1.223				0	
Persimmon Plc	GBP	6	20,3	1.012,5	1.231				0	
First American Financial	USD	5	35,9	687,0	1.255				0	
Securitas Ab-B Shs	SEK	12	130,0	81,5	1.271				0	
Nobia AB	SEK	15	106,0	81,5	1.302				0	
Rogers Communications Inc-B	CAD	6	47,7	494,6	1.322				0	
Ramsay Health Care Ltd	AUD	4	67,9	499,8	1.324				0	
Valero Energy Corp	USD	3	70,7	687,0	1.360				0	
Northrop Grumman Corp	USD	1	188,8	687,0	1.378				0	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Mondelez Int Wi	USD	4	44,8	687,0	1.386		0			0
Bic	EUR	1	151,7	746,3	1.395		0			0
Metro Inc	CAD	7	38,7	494,6	1.396		0			0
Viscofan Sa	EUR	3	55,6	746,3	1.398		0			0
Nasdaq Stock Market Inc	USD	4	58,2	687,0	1.399		0			0
ROSS STORES INC	USD	4	53,8	687,0	1.405		0			0
Mitsubishi Ufj Financial Gr	JPY	33	757,1	5,7	1.427		0			0
Facebook Inc-A	USD	2	104,7	687,0	1.438		0			0
INTACT FINANCIAL CORP	CAD	3	88,7	494,6	1.447		0			0
Assa Abloy Ab-B	SEK	10	178,0	81,5	1.450		0			0
Foot Locker Inc	USD	3	65,1	687,0	1.492		5	56,2	615,4	1.832
Hologic	USD	6	38,7	687,0	1.496		0			0
Deutsche Boerse Ag	EUR	2	81,4	746,3	1.518		0			0
Service Corp International	USD	9	26,0	687,0	1.534		0			0
Constellation Software Inc	CAD	1	576,9	494,6	1.558		0			0
KBC Groep NV	EUR	4	57,7	746,3	1.569		0			0
Sealed Air Corp	USD	5	44,6	687,0	1.655		0			0
Lowe'S Cos Inc	USD	3	76,0	687,0	1.672		0			0
New York Community Bancorp	USD	15	16,3	687,0	1.682		0			0
American Financial Group In	USD	4	72,1	687,0	1.800		0			0
Skyworks Solutions Inc	USD	3	76,8	687,0	1.825		3	72,7	615,4	1.547
Apple Computer	USD	3	105,3	687,0	1.827		3	110,4	615,4	1.834
Hannover Rueckversicheru-Re	EUR	2	105,7	746,3	1.971		0			0
Ageas	EUR	7	42,8	746,3	2.236		0			0
Amerisourcebergen Corp	USD	3	103,7	687,0	2.357		2	90,2	615,4	943
Nike Inc -Cl B	USD	6	62,5	687,0	2.564		3	96,2	615,4	1.530
Total					160.233					140.444
Totale kapitalandele					166.373					144.026

Nye Obligationsmarkeder

Udenlandske noterede obligationer

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
4,13% Hungary 2018	USD					0	500	103,5	615,4	3.185	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

6,38% Poland 2019	USD					0	500	117,4	615,4	3.612	0
10,13% FED Republic of 2027	USD					0	200	153,5	615,4	1.889	0
6,88% Turkey 2036	USD					0	830	124,5	615,4	6.359	0
6,63% Pemex Project F 2035	USD					0	1.000	115,8	615,4	7.123	0
6,00% Russian Agricul 2021	USD					0	1.700	70,0	615,4	7.323	0
7,95% Ecuador 2024	USD					0	630	86,0	615,4	3.334	0
4,63% Indonesia 2043	USD					0	500	93,3	615,4	2.871	0
6,13% Colombia 2041	USD					0	1.500	120,0	615,4	11.077	0
6,38% Philippines 2032	USD					0	450	130,9	615,4	3.625	0
7,75% El Salvador 2023	USD					0	1.155	112,4	615,4	7.992	0
9,04% Dominican Repub 2018	USD					0	930	106,8	615,4	4.701	0
3,50% Petroleos Mexic 2023	USD					0	1.000	95,8	615,4	5.892	0
9,25% Venezuela 15-09-2027	USD					0	500	47,8	615,4	1.469	0
4,95% Ukraine 2015	EUR					0	700	68,0	744,6	3.543	0
5,88% Sri Lanka 2022	USD					0	2.600	101,9	615,4	16.300	0
6,75% Indonesia 2044	USD					0	500	123,8	615,4	3.810	0
9,38% Ecuador 2015	USD					0	203	98,5	615,4	1.230	0
2,88% Indonesia 2021	EUR					0	1.000	101,7	744,6	7.576	0
7,50% Russia 2030	USD					0	1.815	104,0	615,4	7.640	0
8,95% Belarus 2018	USD					0	300	92,5	615,4	1.708	0
5,99% GAZPROM (GAZ CA 2021	USD					0	500	89,4	615,4	2.752	0
8,88% Oschadbank Via 2018	USD					0	1.300	56,2	615,4	4.500	0
6,50% Philippines 2020	USD					0	1.000	120,3	615,4	7.400	0
8,75% State Export-Im 2018	USD					0	1.300	57,4	615,4	4.593	0
3,63% Thai Oil PCL 2023	USD					0	200	98,3	615,4	1.209	0
Turkey Governme 5.625% 2021	USD					0	500	110,3	615,4	3.392	0
Croatia Governm 6.375% 2021	USD					0	420	109,8	615,4	2.837	0
5,38% Hungary 2023	USD					0	500	109,1	615,4	3.358	0
6,75% Turkey 2040	USD					0	1.480	124,3	615,4	11.316	0
6,00% Croatia 2024	USD					0	550	108,3	615,4	3.664	0
7,45% Dominican Repub 2044	USD					0	500	110,0	615,4	3.385	0
7.125% Brazil 20-01-2037	USD					0	500	126,5	615,4	3.892	0
6,75% Mexico 2034	USD					0	2.148	131,8	615,4	17.415	0
9,38% Panama 2029	USD	50	144,5	687,0	496	0	50	152,8	615,4	470	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,50% Ghana 2017	USD	100	98,3	687,0	675	0	100	100,3	615,4	617	0
7,75% Ukraine 2024	USD	113	89,0	687,0	691	0	0			0	0
7,75% Ukraine 2022	USD	113	91,0	687,0	706	0	0			0	0
0,00% Ukraine 2040	USD	320	40,1	687,0	881	0	0			0	0
6,88% Arab Republic o 2040	USD	170	81,8	687,0	955	0	170	103,8	615,4	1.085	0
5,88% Republic of Ken 2019	USD	200	94,5	687,0	1.298	0	0			0	0
5,50% Kingdom of Moro 2042	USD	200	96,7	687,0	1.328	0	200	104,0	615,4	1.280	0
5,10% Ojsc Russ Agric 2018	USD	200	99,3	687,0	1.364	0	200	83,3	615,4	1.025	0
7,88% Ghana 2023	USD	250	79,8	687,0	1.370	0	250	92,5	615,4	1.423	0
10,75% Ghana 2030	USD	200	102,0	687,0	1.401	0	0			0	0
4,38% Republic of Tri 2024	USD	200	105,5	687,0	1.450	0	200	106,3	615,4	1.308	0
3,00% Petrobras Globa 2019	USD	300	76,8	687,0	1.584	0	0			0	0
5,13% Mongolia 2022	USD	300	80,9	687,0	1.667	0	750	86,4	615,4	3.986	0
6,75% Serbia 2024	USD	800	102,3	687,0	1.741	0	1.000	101,1	615,4	2.139	0
6,88% Islamic REP of 2017	USD	250	102,5	687,0	1.760	0	0			0	0
9,38% Oschadbank 2023	USD	298	89,1	687,0	1.825	0	0			0	0
4,38% Slovak Republic 2022	USD	250	110,9	687,0	1.904	0	0			0	0
4,13% Mongolia 2018	USD	300	92,6	687,0	1.909	0	0			0	0
6,75% Nigeria Governm 2021	USD	300	93,1	687,0	1.919	0	0			0	0
5,25% Serbia 2017	USD	280	103,8	687,0	1.997	0	280	102,5	615,4	1.766	0
8,00% Jamaica Governm 2019	USD	270	107,8	687,0	1.999	0	270	107,5	615,4	1.786	0
7,75% Ukraine 2021	USD	347	91,5	687,0	2.181	0	0			0	0
5,75% Arab Republic o 2020	USD	330	97,7	687,0	2.214	0	330	105,1	615,4	2.135	0
4,88% Romania 2024	USD	310	107,6	687,0	2.291	0	1.560	109,6	615,4	10.518	0
7,25% Serbia 2021	USD	300	113,4	687,0	2.338	0	500	112,3	615,4	3.454	0
5,13% Petroleos de Ve 2016	USD	500	68,1	687,0	2.340	0	0			0	0
6,13% Romania 2044	USD	300	117,4	687,0	2.419	0	300	121,9	615,4	2.250	0
8,00% Uruguay 2022	USD	289	124,3	687,0	2.464	0	289	132,5	615,4	2.353	0
7,75% Ukraine 2020	USD	390	92,5	687,0	2.478	0	0			0	0
6,00% Petroleos De Ve 2026	USD	1.000	37,3	687,0	2.559	0	0			0	0
5,63% Russia 2042	USD	400	95,1	687,0	2.614	0	400	83,6	615,4	2.058	0
5,63% Pertamina Perse 2043	USD	500	79,0	687,0	2.713	0	500	94,6	615,4	2.910	0
6,90% Vnesheconombank 2020	USD	400	101,5	687,0	2.789	0	0			0	0
4,88% Russia 2023	USD	400	101,8	687,0	2.797	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,63% Government of J 2025	USD	400	106,5	687,0	2.927	0	0	0	0	0
5,75% Development Ban 2017	USD	450	96,0	687,0	2.967	0	0	0	0	0
4,63% Kazagro Natl Mg 2023	USD	500	86,4	687,0	2.968	0	0	0	0	0
5,75% Eskom Holdings 2021	USD	500	87,3	687,0	2.999	0	0	0	0	0
7,00% Turkey 2019	USD	400	109,6	687,0	3.011	0	1.000	114,9	615,4	7.069
6,95% Kazakhstan Temi 2042	USD	500	88,2	687,0	3.028	0	500	97,3	615,4	2.992
4,88% Turkey 2043	USD	500	88,3	687,0	3.033	0	0	0	0	0
7,25% Majapahit Holdi 2017	USD	415	106,5	687,0	3.035	0	415	110,6	615,4	2.825
6,88% Republic of Ken 2024	USD	500	88,4	687,0	3.036	0	500	105,8	615,4	3.254
5,25% Indonesia 2042	USD	500	90,7	687,0	3.115	0	2.000	101,5	615,4	12.486
4,25% Turkey 2026	USD	500	94,1	687,0	3.233	0	0	0	0	0
6,85% Dominican Repub 2045	USD	500	95,3	687,0	3.272	0	0	0	0	0
6,63% Lithuania 2022	USD	400	119,4	687,0	3.282	0	400	121,2	615,4	2.984
8,50% Republic of Zam 2024	USD	600	80,0	687,0	3.298	0	0	0	0	0
5,50% Dominican Repub 2025	USD	500	97,0	687,0	3.332	0	0	0	0	0
5,00% Poland 2022	USD	453	110,7	687,0	3.445	0	1.400	112,5	615,4	9.692
6,30% Ojsc Russ Agric 2017	USD	500	101,8	687,0	3.495	0	0	0	0	0
9,75% Petro Co Trin/T 2019	USD	490	104,5	687,0	3.518	0	490	119,0	615,4	3.588
6,00% Turkey 2041	USD	500	102,5	687,0	3.520	0	0	0	0	0
5,55% Mexico 2045	USD	500	102,6	687,0	3.525	0	0	0	0	0
8,875% NSB 2018	USD	500	102,8	687,0	3.529	0	500	112,4	615,4	3.458
7,25% Islamic REP of 2019	USD	500	103,0	687,0	3.539	0	0	0	0	0
4,85% Govt of Bermuda 2024	USD	500	103,3	687,0	3.550	0	500	105,0	615,4	3.231
5,10% Uruguay 2050	USD	600	86,4	687,0	3.560	0	600	102,0	615,4	3.766
6,88% Georgia 2021	USD	500	104,1	687,0	3.574	0	500	106,0	615,4	3.261
6,75% Croatia 2019	USD	500	107,4	687,0	3.688	0	500	110,6	615,4	3.404
4,65% Wakala Global S 2021	USD	500	108,1	687,0	3.713	0	1.250	110,8	615,4	8.519
6,25% Turkey 2022	USD	500	109,0	687,0	3.746	0	1.000	114,8	615,4	7.061
7,75% Ukraine 2023	USD	613	89,8	687,0	3.780	0	0	0	0	0
8,75% Republic of Hon 2020	USD	500	111,0	687,0	3.813	0	500	111,3	615,4	3.423
6,25% Hungary 2020	USD	500	111,9	687,0	3.844	0	0	0	0	0
4,25% Kingdom of Moro 2022	USD	600	99,3	687,0	4.092	0	600	102,3	615,4	3.775
6,38% Lebanon 2020	USD	600	101,4	687,0	4.179	0	600	104,3	615,4	3.849
5,80% Iraq 2028	USD	900	67,6	687,0	4.181	0	900	85,5	615,4	4.735

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,63% Hungary 2041	USD	450	136,0	687,0	4.204	0	450	133,3	615,4	3.691	0
5,13% Indonesia 2045	USD	685	90,4	687,0	4.253	0	0			0	0
7,88% Petronas Capita 2022	USD	500	124,7	687,0	4.282	0	603	129,6	615,4	4.809	0
6,38% Gabonese Republ 2024	USD	800	80,0	687,0	4.397	0	1.000	95,8	615,4	5.892	0
9,13% KazMunaiGaz Fin 2018	USD	600	110,3	687,0	4.544	0	600	109,8	615,4	4.052	0
9,50% Republic of Ang 2025	USD	750	93,0	687,0	4.792	0	0			0	0
8,25% Lebanon 2021	USD	640	109,5	687,0	4.814	0	640	113,5	615,4	4.470	0
5,88% Dominican Repub 2024	USD	700	100,3	687,0	4.821	0	700	103,0	615,4	4.437	0
4,13% Development Ban 2022	USD	800	89,0	687,0	4.891	0	500	84,8	615,4	2.608	0
3,75% Indonesia 2022	USD	750	96,2	687,0	4.957	0	1.500	99,0	615,4	9.138	0
8,75% Peru 2033	USD	532	141,0	687,0	5.153	0	1.532	156,0	615,4	14.707	0
5,25% Petroleos de Ve 2017	USD	1.500	50,0	687,0	5.154	0	2.000	46,5	615,4	5.723	0
7,88% Uruguay 2033	USD	627	125,0	687,0	5.381	0	627	138,0	615,4	5.322	0
6,75% Vietnam Governm 2020	USD	730	109,9	687,0	5.510	0	730	112,1	615,4	5.037	0
3,63% Mexico 2022	USD	800	100,9	687,0	5.543	0	0			0	0
4,75% STATE OIL CO OF 2023	USD	950	85,3	687,0	5.564	0	950	96,0	615,4	5.612	0
10,50% Ecuador 2020	USD	1.000	81,5	687,0	5.599	0	0			0	0
6,75% Romania 2022	USD	700	117,8	687,0	5.662	0	0			0	0
5,63% Chile 2035	USD	900	93,1	687,0	5.753	0	900	113,1	615,4	6.263	0
9,00% Lebanon 2017	USD	800	104,9	687,0	5.764	0	800	110,3	615,4	5.428	0
6,88% South Africa 2019	USD	800	107,3	687,0	5.898	0	1.800	114,8	615,4	12.711	0
4,37% GAZPROM NEFT (G 2022	USD	1.000	88,6	687,0	6.083	0	1.000	74,2	615,4	4.569	0
3,88% Republic of Kaz 2024	USD	1.000	94,4	687,0	6.488	0	1.500	93,5	615,4	8.631	0
5,50% Philippines 2026	USD	800	118,6	687,0	6.518	0	800	118,7	615,4	5.842	0
4,13% Indonesia 2025	USD	1.000	95,2	687,0	6.540	0	0			0	0
4,88% Republic of Gua 2028	USD	1.000	96,0	687,0	6.595	0	0			0	0
5,13% Sri Lanka 2019	USD	1.050	95,9	687,0	6.917	0	500	101,4	615,4	3.119	0
5,88% South Africa 2025	USD	1.000	102,6	687,0	7.047	0	0			0	0
4,00% Poland 2024	USD	1.000	104,9	687,0	7.207	0	280	106,5	615,4	1.835	0
4,20% Philippines 2024	USD	1.000	108,6	687,0	7.459	0	1.000	108,4	615,4	6.669	0
9,50% Philippin. 02-02-2030	USD	700	157,8	687,0	7.588	0	700	162,3	615,4	6.989	0
4,38% Colombia 2021	USD	1.100	100,8	687,0	7.613	0	1.100	106,0	615,4	7.175	0
6,13% Lithuania 2021	USD	1.000	115,1	687,0	7.908	0	1.000	117,4	615,4	7.224	0
11,00% Russia 2018	USD	1.000	117,6	687,0	8.079	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,35% Peru 2025	USD	950	125,5	687,0	8.191	0	950	132,9	615,4	7.768	0
6,30% Sinochem Overse 2040	USD	1.000	122,0	687,0	8.383	0	1.500	128,4	615,4	11.853	0
8,25% Tunisia 2027	USD	1.175	104,8	687,0	8.455	0	1.175	114,5	615,4	8.276	0
5,75% Ivory Coast 2032	USD	1.500	89,4	687,0	9.210	0	1.500	96,5	615,4	8.908	0
7,50% Dominican Repub 2021	USD	1.300	107,8	687,0	9.623	0	1.300	110,0	615,4	8.800	0
5,75% Hungary 2023	USD	1.500	112,0	687,0	11.542	0	1.500	111,1	615,4	10.258	0
6,25% Hungarian Devel 2020	USD	1.550	110,7	687,0	11.787	0	1.550	111,2	615,4	10.605	0
7,38% Turkey 2025	USD	1.500	117,1	687,0	12.069	0	460	124,8	615,4	3.531	0
2,25% Chile 2022	USD	1.850	96,8	687,0	12.296	0	1.850	96,4	615,4	10.969	0
11,75% Colombia 2020	USD	1.440	130,0	687,0	12.860	0	1.440	141,0	615,4	12.495	0
4,25% FED Republic of 2025	USD	2.500	80,8	687,0	13.868	0	0			0	0
8,88% Panama 2027	USD	1.574	139,0	687,0	15.030	0	2.574	145,3	615,4	23.007	0
5,75% Comision FED De 2042	USD	2.500	89,3	687,0	15.328	0	0			0	0
8,28% Argentina 2033	USD	2.469	110,3	687,0	25.621	0	2.469	84,4	615,4	17.577	0
Total					553.184					603.904	
Totale kapitalandele					553.184					603.904	

Nye Obligationsmarkeder Lokalvaluta

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
6,00% Brazil IL 2020	BRL	1	2.702,7	173,6	4.693	0	1	2.549,0	231,5	5.901	0
Total					4.693					5.901	

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
4,75% Poland 2016	PLN					0	6.000	105,2	173,2	10.941	0
3,31% Malaysia 2017	MYR					0	2.000	99,0	176,0	3.485	0
8,00% Eurasian Develo 2017	RUB					0	45.000	77,5	10,3	3.579	0
5,00% Poland 2016	PLN					0	2.200	104,1	173,2	3.969	0
7,25% Mexico 2016	MXN					0	89	106,8	41,7	3.968	0
9,00% Turkey 2017	TRY					0	3.000	102,6	263,2	8.098	0
6,30% Turkey 2018	TRY					0	1.400	95,7	263,2	3.527	0
10,00% Nota DO Tesouro 2025	BRL					0	4	876,7	231,5	8.118	0
8,75% South Africa 2048	ZAR					0	6.100	100,9	53,2	3.273	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,50% Mexico 2018	MXN					0	180	113,0	41,7	8.491	0
5,50% Hungary 2016	HUF					0	100.000	104,5	2,4	2.464	0
8,25% South Africa 2017	ZAR					0	9.400	103,3	53,2	5.165	0
0,00% Lestra Tesouro 2016	BRL					0	2	832,2	231,5	3.853	0
8,80% Turkey 2023	TRY					0	2.650	105,6	263,2	7.366	0
5,75% Poland 23/09-2022	PLN					0	800	123,8	173,2	1.716	0
9,50% Turkey 2022	TRY					0	3.000	108,2	263,2	8.545	0
8,80% Turkey 2018	TRY					0	1.600	102,9	263,2	4.334	0
0,00% Letra Tesouro N 2016	BRL					0	5	885,7	231,5	10.252	0
5,25% Indonesia 2018	IDR					0	13.000.000	93,2	0,0	6.022	0
7,50% Russia Govt Bon 2018	RUB					0	30.000	81,3	10,3	2.500	0
10,00% Nota DO Tesouro 2017	BRL					0	3	952,3	231,5	6.614	0
6,30% Intl Finance Co 2024	INR					0	120.000	102,1	9,7	11.941	0
8,00% South Africa 2018	ZAR					0	8.200	102,8	53,2	4.484	0
7,00% Hungary 2022	HUF					0	200.000	123,1	2,4	5.808	0
5,50% Chile 2020	CLP	60.000	103,1	1,0	599	0	60.000	105,5	1,0	642	0
4,75% Mexico 2018	MXN	20	100,6	39,8	800	0	20	100,0	41,7	835	0
9,85% Colombia 2027	COP	412.000	114,7	0,2	1.023	0	412.000	125,0	0,3	1.334	0
3,90% Philippines 2022	PHP	10.000	95,5	14,6	1.394	0	10.000	97,8	13,8	1.345	0
3,84% Malaysia 2033	MYR	1.000	90,2	160,0	1.444	0	1.000	92,1	176,0	1.621	0
6,25% Philippines 2036	PHP	11.000	107,5	14,6	1.726	0	0			0	0
6,20% Russia Govt Bon 2018	RUB	20.000	93,2	9,4	1.753	0	0			0	0
5,20% Peru 2023	PEN	1.000	89,2	201,4	1.797	0	1.000	98,6	206,7	2.038	0
4,88% Thailand 2029	THB	8.000	123,4	19,1	1.884	0	8.000	119,8	18,7	1.793	0
5,50% Hungary 2025	HUF	70.000	117,2	2,4	1.937	0	70.000	116,0	2,4	1.915	0
6,95% Peru 2031	PEN	1.115	93,2	201,4	2.092	0	1.115	106,5	206,7	2.454	0
8,60% Peru 2017	PEN	1.000	105,3	201,4	2.120	0	1.000	111,1	206,7	2.298	0
3,96% Malaysia 2025	MYR	1.500	98,3	160,0	2.359	0	0			0	0
6,25% South Africa 2036	ZAR	9.000	66,3	44,3	2.644	0	9.000	77,9	53,2	3.730	0
10,40% Turkey 2019	TRY	1.200	99,1	235,4	2.799	0	1.200	108,9	263,2	3.440	0
3,65% Malaysia 2019	MYR	1.800	100,7	160,0	2.900	0	1.800	99,2	176,0	3.143	0
11,00% Titulos De Teso 2020	COP	1.200.000	112,1	0,2	2.912	0	1.200.000	121,3	0,3	3.771	0
7,75% Mexico 2017	MXN	70	107,0	39,8	2.979	0	70	109,4	41,7	3.197	0
7,00% South Africa 2031	ZAR	9.000	75,7	44,3	3.021	0	9.000	87,7	53,2	4.199	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

4,75% Romania 2019	RON	1.700	109,2	164,8	3.060	0	0			0	0
6,50% South Africa 2041	ZAR	10.500	65,9	44,3	3.068	0	10.500	78,3	53,2	4.375	0
5,90% Romania 2017	RON	2.000	107,1	164,8	3.531	0	2.000	109,0	166,8	3.635	0
10,40% Turkey 2024	TRY	1.600	99,0	235,4	3.728	0	0			0	0
8,50% South Africa 2037	ZAR	10.000	84,3	44,3	3.739	0	0			0	0
5,75% Romania 2020	RON	2.000	113,8	164,8	3.750	0	0			0	0
5,95% Romania 2021	RON	2.000	115,8	164,8	3.817	0	0			0	0
3,25% Thailand 2017	THB	20.000	102,5	19,1	3.915	0	50.000	102,7	18,7	9.609	0
7,50% Hungary 2020	HUF	140.000	121,6	2,4	4.022	0	0			0	0
3,85% Thailand 2025	THB	20.000	111,9	19,1	4.272	0	0			0	0
7,25% South Africa 2020	ZAR	10.756	93,4	44,3	4.454	0	16.000	99,3	53,2	8.450	0
8,30% Russian Railway 2019	RUB	53.000	92,5	9,4	4.609	0	53.000	70,5	10,3	3.830	0
8,25% Indonesia 2021	IDR	11.000.000	97,9	0,0	5.364	0	11.000.000	102,8	0,0	5.617	0
8,15% Russia Govt Bon 2027	RUB	64.000	91,5	9,4	5.508	0	30.000	71,3	10,3	2.193	0
7,60% Russia Govt Bon 2021	RUB	65.192	91,8	9,4	5.629	0	40.000	72,0	10,3	2.953	0
3,48% Malaysia 2023	MYR	3.800	95,6	160,0	5.813	0	3.800	95,4	176,0	6.383	0
8,30% Turkey 2018	TRY	2.600	95,0	235,4	5.813	0	3.500	101,3	263,2	9.328	0
7,88% Indonesia 2019	IDR	12.000.000	97,6	0,0	5.835	0	0			0	0
5,63% Indonesia 2023	IDR	14.400.000	82,5	0,0	5.921	0	20.000.000	87,0	0,0	8.645	0
4,24% Malaysia 2018	MYR	3.800	102,3	160,0	6.220	0	3.800	101,3	176,0	6.775	0
10,00% Nota DO Tesouro 2018	BRL	4	901,8	173,6	6.264	0	3	936,5	231,5	6.504	0
4,16% Malaysia 2021	MYR	4.000	101,2	160,0	6.474	0	4.000	100,3	176,0	7.063	0
6,50% Hungary 2019	HUF	260.000	113,3	2,4	6.956	0	200.000	114,4	2,4	5.394	0
10,50% South Africa 2026	ZAR	15.200	104,9	44,3	7.069	0	15.200	119,4	53,2	9.650	0
10,00% Titulos De Teso 2024	COP	3.000.000	110,2	0,2	7.154	0	3.000.000	119,6	0,3	9.287	0
7,75% South Africa 2023	ZAR	18.000	90,4	44,3	7.210	0	8.000	99,8	53,2	4.248	0
8,00% MEXICAN BONOS 7/12-23	MXN	166	112,2	39,8	7.393	0	120	115,3	41,7	5.775	0
7,10% Turkey 2023	TRY	3.900	82,5	235,4	7.568	0	0			0	0
4,38% Malaysia 2019	MYR	4.800	103,3	160,0	7.933	0	0			0	0
2,50% Poland 2018	PLN	4.500	101,9	174,0	7.978	0	0			0	0
8,50% Turkey 2019	TRY	3.750	93,7	235,4	8.266	0	0			0	0
6,75% Hungary 2017	HUF	335.000	109,5	2,4	8.665	0	205.000	111,9	2,4	5.412	0
8,25% Indonesia 2032	IDR	19.500.000	92,6	0,0	8.995	0	37.500.000	99,6	0,0	18.552	0
9,5% Indonesia Government	IDR	18.000.000	103,7	0,0	9.300	0	18.000.000	111,2	0,0	9.943	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,50% Mexico 2029	MXN	200	117,3	39,8	9.329	0	200	121,3	41,7	10.132	0
10,50% Turkey 2020	TRY	4.000	99,9	235,4	9.400	0	3.000	110,6	263,2	8.734	0
3,63% Thailand 2023	THB	47.000	108,1	19,1	9.702	0	47.000	107,8	18,7	9.479	0
3,88% Thailand 2019	THB	50.000	107,0	19,1	10.213	0	50.000	106,6	18,7	9.973	0
6,50% Mexico 2021	MXN	254	103,7	39,8	10.465	0	154	105,2	41,7	6.753	0
5,00% Titulos De Teso 2018	COP	5.145.000	94,4	0,2	10.513	0	3.645.000	96,9	0,3	9.143	0
10,00% Mexico 2036	MXN	208	134,2	39,8	11.129	0	208	141,0	41,7	12.278	0
10,00% Nota DO Tesouro 2023	BRL	9	749,6	173,6	11.714	0	1	887,1	231,5	2.054	0
10,00% Nota DO Tesouro 2021	BRL	9	795,6	173,6	12.433	0	3	903,5	231,5	6.275	0
5,75% Poland 2021	PLN	7.400	118,0	174,0	15.184	0	2.000	121,6	173,2	4.213	0
5,50% Poland 2019	PLN	7.840	112,7	174,0	15.370	0	7.340	115,3	173,2	14.656	0
Total					362.931					423.577	
Totale kapitalandele					367.624					429.478	

Value Aktier

Danske noterede aktier

				31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
A.P. Møller-Mærsk B	DKK	12	8.975,0	100,0	105.133		14	12.370,0	100,0	179.118	
Danske Bank A/S	DKK	594	185,2	100,0	109.994		767	167,4	100,0	128.401	
Total					215.127					307.519	

Udenlandske unoterede aktier

				31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding A	DKK	28	3.725,0	100,0	104.043		28	3.116,0	100,0	88.195	
Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg											
Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014											
Total					104.043					88.195	

Udenlandske noterede aktier

				31-12-2015			31-12-2014				
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Nintendo	JPY						55	12.605,0	5,1	35.777	
Tachi-S Co Ltd (7239)	JPY						266	1.662,0	5,1	22.665	
Omv Ag	EUR						531	22,0	744,6	86.999	
Koenig & Bauer	EUR						385	10,0	744,6	28.697	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Salzgitter AG	EUR					462	23,4	744,6	80.578
Koninklijke Wessanen NV	EUR					1.056	5,3	744,6	41.301
Canon Marketing Japan Inc.	JPY					413	2.048,0	5,1	43.393
Brother Industries Ltd	JPY					336	2.204,0	5,1	38.066
Suedzucker Ag	EUR					427	12,0	744,6	38.022
Taylor Wimpey Plc	GBP					6.971	1,4	959,5	92.179
Buzzi Unicem SpA	EUR					768	10,5	744,6	60.095
Amada Co Ltd	JPY					726	1.037,0	5,1	38.660
Panasonic Corp	JPY					535	1.427,0	5,1	39.199
Mandom Corp	JPY					110	3.960,0	5,1	22.378
Takeda Pharmaceutical CO	JPY					297	4.996,5	5,1	76.140
Total Produce Plc	EUR					5.327	1,1	744,6	42.442
Nichicon Corp	JPY					942	948,0	5,1	45.824
Showa Corporation 7274	JPY					1.068	1.124,0	5,1	61.602
Hutchison Whampoa Ltd	HKD					1.811	89,3	79,4	128.261
Civeo Corp	USD					468	4,1	615,4	11.827
Tidewater Inc	USD	140	7,0	687,0	6.680	490	32,4	615,4	97.692
Cleanup Corp	JPY	295	750,0	5,7	12.639	944	878,0	5,1	42.563
Noble Corp plc	USD	189	10,6	687,0	13.668	791	16,6	615,4	80.688
ARCELORMITTAL	EUR	528	3,9	746,3	15.364	528	9,1	744,6	35.751
Oil States International In	USD	88	27,3	687,0	16.544	205	48,9	615,4	61.694
Vallourec	EUR	317	8,6	746,3	20.344	317	22,8	744,6	53.700
J.C Penney Co Inc	USD	537	6,7	687,0	24.589	537	6,5	615,4	21.430
Maezewa Kasei Industries	JPY	391	1.142,0	5,7	25.513	391	1.207,0	5,1	24.235
Bellway Plc	GBP	97	28,4	1.012,5	27.975	285	19,4	959,5	53.106
Fyffes Plc	EUR	2.542	1,5	746,3	28.643	5.176	1,0	744,6	39.007
Patterson-Uti Energy Inc	USD	306	15,1	687,0	31.682	520	16,6	615,4	53.132
Sony Corporation	JPY	187	3.002,0	5,7	32.025	318	2.472,5	5,1	40.368
Esprit Holdings Ltd	HKD	4.257	8,6	88,6	32.302	5.795	9,3	79,4	42.674
Citizen Holdings Co Ltd	JPY	670	874,0	5,7	33.426	830	934,0	5,1	39.803
Micron Technology Inc	USD	353	14,2	687,0	34.337	0			0
Coca-Cola Central Japan Co	JPY	309	1.953,0	5,7	34.508	309	1.851,0	5,1	29.394
Iridium Communications Inc	USD	603	8,4	687,0	34.830	0			0
Autoneum Holding AG	CHF	26	202,4	686,3	36.124	38	169,5	619,3	39.656

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Conzzeta AG	CHF	9	639,0	686,3	37.837	3	3.385,0	619,3	69.851
Aida Eng. Ltd. (6118)	JPY	543	1.255,0	5,7	38.914	719	1.093,0	5,1	40.328
BEKAERT NV	EUR	184	28,4	746,3	38.926	184	26,3	744,6	36.050
Yamaha Motor Co Ltd	JPY	249	2.744,0	5,7	39.004	300	2.442,0	5,1	37.539
Eni Spa	EUR	379	13,8	746,3	39.045	771	14,5	744,6	83.294
Cewe Color Holding	EUR	100	54,6	746,3	40.918	100	51,5	744,6	38.512
Valero Energy Corp	USD	89	70,7	687,0	43.283	258	49,5	615,4	78.542
Micronas Semiconductor	CHF	944	7,4	686,3	47.829	1.009	5,7	619,3	35.496
NKSJ Holdings Inc	JPY	214	4.011,0	5,7	49.099	629	3.051,0	5,1	98.507
Cheung Kong Proberly Hold.	HKD	1.112	50,4	88,6	49.656	0			0
Fuji Film Holdings Corp.	JPY	172	5.080,0	5,7	49.916	349	3.701,0	5,1	66.364
International Speedway Corp	USD	218	33,7	687,0	50.504	218	31,7	615,4	42.463
Eurazeo	EUR	109	63,5	746,3	51.537	104	58,2	744,6	44.896
Kuoni Reisen Holding	CHF	27	279,5	686,3	51.676	27	301,3	619,3	50.261
Mitsui OSK Lines 9104	JPY	2.949	307,0	5,7	51.702	5.143	359,0	5,1	94.765
UPM-Kymmene OYJ	EUR	416	17,2	746,3	53.496	784	13,6	744,6	79.523
Ascena Retail Group Inc	USD	798	9,9	687,0	53.984	798	12,6	615,4	61.661
Sekisui House Ltd	JPY	466	2.046,5	5,7	54.474	802	1.587,0	5,1	65.335
Inpex Holdings Inc	JPY	819	1.185,5	5,7	55.427	1.241	1.345,5	5,1	85.696
Toyota Industries Corp	JPY	152	6.530,0	5,7	56.522	401	6.210,0	5,1	127.835
Tenma Corp (7958)	JPY	445	2.368,0	5,7	60.192	537	1.595,0	5,1	43.945
Mosaic Co/The	USD	326	27,6	687,0	61.760	228	45,7	615,4	63.939
Sawai Pharmaceutical Co Ltd	JPY	134	8.310,0	5,7	63.450	221	6.940,0	5,1	78.792
Terex Corp	USD	515	18,5	687,0	65.327	0			0
Gap Inc	USD	389	24,7	687,0	65.976	0			0
Singapore Airlines Ltd	SGD	1.219	11,2	484,2	66.108	1.561	11,6	464,4	84.091
Fraport AG	EUR	151	58,9	746,3	66.555	339	48,0	744,6	121.316
Hochtief Ag	EUR	105	85,9	746,3	67.138	292	58,5	744,6	127.331
CKH Holdings	HKD	728	104,6	88,6	67.453	0			0
Whirlpool Corp	USD	67	146,9	687,0	67.491	0			0
Renault	EUR	98	92,6	746,3	67.892	322	60,5	744,6	145.036
Rieter Holding AG	CHF	53	188,0	686,3	68.235	85	165,5	619,3	87.069
Peugeot SA	EUR	577	16,2	746,3	69.787	1.534	10,2	744,6	116.737
Clariant AG	CHF	535	19,0	686,3	69.864	668	16,7	619,3	69.216

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Tokio Marine Holdings Inc	JPY	260	4.712,0	5,7	70.085	738	3.933,5	5,1	149.046
Leucadia National Corp	USD	596	17,4	687,0	71.145	0			0
Royal Dutch Shell Plc-A Shs	EUR	452	21,1	746,3	71.165	511	27,7	744,6	105.298
Bluescope Steel Limited	AUD	3.327	4,4	499,8	73.657	3.327	5,6	503,6	93.983
Millennium & Copthorne	GBP	1.613	4,6	1.012,5	75.686	2.258	5,9	959,5	127.750
Savencia SA	EUR	171	59,7	746,3	76.271	184	51,9	744,6	70.961
Triumph Group Inc	USD	287	39,8	687,0	78.401	0			0
L.M. Ericsson B	SEK	1.173	82,3	81,5	78.648	1.800	94,4	78,6	133.489
Exxon Mobil Corp	USD	148	78,0	687,0	79.228	0			0
Philips Electronic NV	EUR	453	23,6	746,3	79.598	567	24,2	744,6	101.905
Koninklijke DSM	EUR	231	46,3	746,3	79.798	338	50,6	744,6	127.416
Metlife Inc	USD	255	48,2	687,0	84.324	0			0
Canadian Tire Corp Ltd	CAD	147	118,2	494,6	85.930	147	122,7	531,3	95.893
Rio Tinto Plc	GBP	431	19,8	1.012,5	86.356	431	30,0	959,5	124.023
Scholastic Corp	USD	338	38,6	687,0	89.404	438	36,4	615,4	98.200
American Eagle Outfitters	USD	884	15,5	687,0	94.155	884	13,9	615,4	75.526
Pulte Homes Inc	USD	776	17,8	687,0	94.937	0			0
Vodafone Group Plc	GBP	4.298	2,2	1.012,5	96.173	3.536	2,2	959,5	75.541
ConocoPhillips	USD	305	46,7	687,0	97.720	0			0
Discover Financial - W/I	USD	271	53,6	687,0	99.987	0			0
JP Morgan Chase & Co	USD	221	66,0	687,0	100.093	0			0
Nippon Tel & Tel Corp.	JPY	370	4.836,0	5,7	102.157	408	6.211,0	5,1	130.001
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	177	88,1	687,0	107.127	0			0
Vishay Intertechnology Inc	USD	1.297	12,1	687,0	107.332	1.297	14,2	615,4	112.900
Archer Daniels Midland Co	USD	427	36,7	687,0	107.475	0			0
Intel Corp	USD	455	34,5	687,0	107.777	0			0
Sainsbury Plc (I)	GBP	4.115	2,6	1.012,5	107.824	6.931	2,5	959,5	164.066
Procter & Gamble Co	USD	199	79,4	687,0	108.662	0			0
Citigroup Inc	USD	311	51,8	687,0	110.392	0			0
Zurich Insurance Group AG	CHF	62	258,4	686,3	110.677	79	311,7	619,3	153.456
Johnson & Johnson	USD	157	102,7	687,0	110.797	0			0
Delhaize Group SA	EUR	168	89,8	746,3	112.314	410	60,4	744,6	184.657
ING Groep NV	EUR	1.219	12,5	746,3	113.254	1.693	10,8	744,6	136.550
Pfizer Inc	USD	516	32,3	687,0	114.443	0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Mitsubishi Ufj Financial Gr	JPY	2.686	757,1	5,7	116.124		4.479	664,5	5,1	152.758	
Corning Inc	USD	1.099	18,3	687,0	137.985		1.227	22,9	615,4	173.091	
Regions Financial Corp	USD	2.823	9,6	687,0	186.152		1.962	10,6	615,4	127.466	
Travelers Cos Inc/The	USD	257	112,9	687,0	199.190		257	105,9	615,4	167.346	
Microsoft Corp	USD	612	55,5	687,0	233.277		595	46,5	615,4	170.194	
Total					6.397.891					7.014.907	
Warrants					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Peugeot SA Warrents	EUR						1.579	1,4	744,6	16.570	
Total					0					16.570	
Totale kapitalandele					6.717.061					7.427.191	
Value Bonds 2016 Udb.											
Danske noterede obligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
4,63% Vestas Wind Sys 2015	EUR					0	500	100,6	744,6	3.747	0
11,00% Trigon Agri A/S 2015	SEK	7.000	35,0	81,5	1.996	0	7.000	65,5	78,6	3.604	0
4,38% AP Moeller - Ma 2017	EUR	300	107,4	746,3	2.405	0	600	111,1	744,6	4.962	0
5,00% Arla Foods Amba 2016	SEK	4.000	102,1	81,5	3.327	0	4.000	106,1	78,6	3.336	0
Total					7.729					15.649	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Norwegian Energy	NOK	1	26,6	77,6	10		0			0	
Total					10					0	
Udenlandske noterede obligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
3,941% AXA PERP	EUR					0	300	100,7	744,6	2.250	0
11,88% Sound Global Lt 2017	USD					0	500	108,1	615,4	3.327	0
4,00% Enel Finance In 2016	EUR					0	138	105,6	744,6	1.085	0
6,40% Stora Enso OYJ 2016	USD					0	200	106,6	615,4	1.311	0
15,00% Corral Petroleu 2017	EUR					0	351	89,0	744,6	2.326	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,60% Havila Shipping 2017	NOK	0	3.093	102,0	82,1	2.589	0
7,78% DNO Interna FRN 2016	USD	0	600	98,8	615,4	3.646	0
6,13% RL Finance Bond PERP	GBP	0	400	101,0	959,5	3.877	0
10,00% Bio Pappel SAB 2016	USD	0	238	100,1	615,4	1.466	0
10,25% MHP SA 2015	USD	0	600	94,5	615,4	3.489	0
8,40% Songa Offsh FRN 2016	NOK	0	6.000	87,5	82,1	4.309	0
8,54% Kistefos AS FRN 2016	NOK	0	5.000	94,0	82,1	3.858	0
4,25% Clerical Medica PERP	EUR	0	800	100,5	744,6	5.988	0
8,25% Cosipa Commerci 2016	USD	0	300	110,0	615,4	2.031	0
6,75% Vedanta Resourc 2016	USD	0	200	103,5	615,4	1.274	0
10,00% Latina Offshore 2016	USD	0	400	95,5	615,4	2.351	0
6,76% DOF Subsea FRN 2016	NOK	0	500	101,3	82,1	416	0
4,00% Noreco 2018	NOK	0	146	15,0	82,1	18	0
7,88% Ferrexpo Financ 2016	USD	0	1.000	77,0	615,4	4.739	0
8,97% Dolphin Gro FRN 2018	NOK	0	7.000	86,5	82,1	4.968	0
5,70% Aviva PLC PERP	EUR	0	400	102,7	744,6	3.058	0
8,25% Pacific Drillin 2015	USD	0	100	100,0	615,4	615	0
9,40% Black Earth Far 2017	SEK	0	1.000	93,0	78,6	731	0
6,19% Aker ASA FRN 2015	NOK	0	1.000	101,8	82,1	835	0
14,25% Deep Drilling 7 2015	USD	0	180	100,7	615,4	1.116	0
9,00% SAS AB 2017	SEK	0	5.000	101,1	78,6	3.975	0
6,75% Noreco 2020	NOK	0	281	11,3	82,1	26	0
6,00% Noreco 2016	NOK	0	68	40,0	82,1	22	0
15,00% CORRAL PETROLEU 2017	USD	0	122	88,9	615,4	667	0
2,65% Hewlett-Packard 2016	USD	0	700	102,0	615,4	4.393	0
5,27% Cemex SAB d FRN 2015	USD	0	150	100,9	615,4	931	0
4,38% BBVA Senior Fin 2015	EUR	0	100	102,7	744,6	764	0
4,63% GE Capital Trus 2066	EUR	0	200	103,6	744,6	1.543	0
11,00% Boats Investmen 2017	EUR	0	50	31,0	744,6	262	0
8,00% Hellenic Petrol 2017	EUR	0	300	96,8	744,6	2.163	0
4,15% Pttep Aust Intl 2015	USD	0	600	101,4	615,4	3.744	0
10,50% Metinvest BV 2017	USD	0	675	62,8	615,4	2.608	0
8,25% Campofrio Food 2016	EUR	0	250	102,5	744,6	1.909	0
5,50% GS Caltex Corp 2015	USD	0	500	103,2	615,4	3.177	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

6,29% Friends Life Gr PERP	GBP					0	700	101,2	959,5	6.794	0
11,00% Northland Resou 2014	USD	1.215	0,0	687,0		0	1.460	25,0	615,4	2.247	0
13,50% PA Resources AB 2016	SEK	2.000	0,9	81,5	14	0	2.000	35,0	78,6	550	0
12,00% Chloe Marine Co 2016	USD	200	2,5	687,0	34	0	200	93,5	615,4	1.151	0
10,75% Ceagro Agricola 2016	USD	100	6,3	687,0	43	0	100	103,5	615,4	637	0
4,00% Talvivaara Mini 2015	EUR					0	300	4,5	744,6	100	0
4,85% Havila Ship FRN 2016	NOK	397	61,0	77,6	188	0	431	99,5	82,1	352	0
5,25% Swiss Reinsuran PERP	EUR	50	101,9	746,3	380	0	150	104,6	744,6	1.168	0
11,86% Oceanteam S FRN 2017	USD	124	60,5	687,0	515	0	200	103,5	615,4	1.274	0
6,50% Norwegian Energ 2016	NOK	1.060	77,5	77,6	638	0	977	40,0	82,1	321	0
10,63% ArcelorMittal 2016	EUR	85	102,8	746,3	652	0	0			0	0
7,64% RB of Scotland PERP	USD	100	104,7	687,0	719	0	100	105,2	615,4	647	0
10,63% Kerling PLC 2017	EUR	100	100,8	746,3	752	0	100	101,3	744,6	754	0
4,75% CNP Assurances PERP	EUR	100	102,0	746,3	761	0	100	103,9	744,6	774	0
9,42% Viking Supp FRN 2017	NOK	2.500	40,0	77,6	776	0	2.500	100,0	82,1	2.052	0
10,00% Bank of Ireland 2016	EUR	100	104,2	746,3	778	0	100	108,3	744,6	807	0
7,09% RB of Scotland PERP	EUR	100	105,5	746,3	787	0	100	105,2	744,6	783	0
2,43% Amer Sports FRN 2016	SEK	1.000	100,5	81,5	819	0	1.000	102,2	78,6	803	0
4,58% Swedish Orp FRN 2017	SEK	1.000	102,8	81,5	837	0	1.000	105,0	78,6	825	0
5,00% VOLVO TREASURY 2016	SEK	1.000	104,2	81,5	849	0	1.000	108,0	78,6	849	0
7,23% Electromagn FRN 2016	NOK	1.938	60,8	77,6	915	0	3.000	99,0	82,1	2.438	0
5,13% Petroleos de Ve 2016	USD	200	68,1	687,0	936	0	200	52,8	615,4	650	0
5,77% Muenchener Ruc PERP	EUR	150	106,2	746,3	1.188	0	150	109,9	744,6	1.227	0
3,13% Intesa Sanpaolo 2016	USD	200	100,0	687,0	1.375	0	200	101,7	615,4	1.252	0
5,13% EMIRATES AIRLIN 2016	USD	200	101,3	687,0	1.392	0	200	104,8	615,4	1.289	0
9,63% Marfrig Oversea 2016	USD	200	102,2	687,0	1.404	0	200	105,0	615,4	1.292	0
5,75% Turkiye Vakifla 2017	USD	200	102,8	687,0	1.412	0	200	104,6	615,4	1.287	0
0,72% Volvo Treas FRN 2016	EUR	200	100,2	746,3	1.496	0	200	100,7	744,6	1.500	0
4,63% Santander Inter 2016	EUR	200	101,0	746,3	1.507	0	200	105,0	744,6	1.563	0
7,63% Volstad Sub FRN 2016	NOK	2.815	70,5	77,6	1.540	0	2.908	100,0	82,1	2.387	0
5,71% Havila Ship FRN 2017	NOK	3.554	55,0	77,6	1.517	0	3.778	98,5	82,1	3.054	0
3,63% Bord Gais Eirea 2017	EUR	200	106,4	746,3	1.588	0	200	108,7	744,6	1.619	0
10,25% Bertin SA / Ber 2016	USD	225	103,8	687,0	1.605	0	225	109,3	615,4	1.513	0
11,00% GLOBAL YATIRIM 2017	USD	300	80,0	687,0	1.649	0	300	89,8	615,4	1.657	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

1,88% Husqvarna A FRN 2017	SEK	2.000	102,7	81,5	1.674	0	2.000	104,2	78,6	1.638	0
9,00% TiZir Ltd 2017	USD	300	84,0	687,0	1.731	0	300	80,7	615,4	1.490	0
11,00% Global Investme 2017	USD					0	400	101,3	615,4	2.492	0
6,75% Air France-KLM 2016	EUR	250	104,5	746,3	1.949	0	250	107,5	744,6	2.002	0
6,21% Generali Financ PERP	GBP	200	101,3	1.012,5	2.052	0	200	102,1	959,5	1.959	0
8,00% Akzo Nobel NV 2016	GBP	200	101,8	1.012,5	2.061	0	200	108,5	959,5	2.083	0
5,13% Telemar Norte L 2017	EUR	500	56,2	746,3	2.096	0	500	103,9	744,6	3.869	0
6,38% Pemex Proj FDG 2016	EUR	300	102,8	746,3	2.301	0	300	107,9	744,6	2.411	0
4,38% Gas Natural Cap 2016	EUR	300	103,5	746,3	2.317	0	300	106,9	744,6	2.387	0
5,93% Western Union C 2016	USD	350	103,1	687,0	2.478	0	0			0	0
5,85% Time Warner Cab 2017	USD	350	104,6	687,0	2.515	0	0			0	0
7,75% China Automatio 2016	USD	1.000	100,9	687,0	2.606	0	1.000	99,5	615,4	6.120	0
GEA GROUP AG 4.250% 2016	EUR	350	101,2	746,3	2.642	0	0			0	0
5,13% Buzzi Unicem Sp 2016	EUR	350	104,0	746,3	2.716	0	0			0	0
7,75% World Wide Supp 2017	USD	1.200	33,0	687,0	2.720	0	1.200	94,5	615,4	6.978	0
5,75% UCB SA 2016	EUR	350	104,9	746,3	2.740	0	0			0	0
6,38% IRPC PCL 2017	USD	400	102,3	687,0	2.810	0	400	103,8	615,4	2.555	0
10,38% Ferrexpo Financ 2019	USD	750	57,1	687,0	2.940	0	0			0	0
0,07% AIR Liquide FRN 2016	EUR	400	100,0	746,3	2.985	0	0			0	0
4,88% Amadeus CAP Mar 2016	EUR	400	102,4	746,3	3.058	0	0			0	0
4,75% Repsol Internat 2017	EUR	400	104,7	746,3	3.125	0	400	108,7	744,6	3.237	0
7,75% Fiat Finance & 2016	EUR	400	105,0	746,3	3.133	0	400	109,1	744,6	3.250	0
5,63% Clariant Financ 2017	EUR	400	105,2	746,3	3.140	0	400	109,8	744,6	3.270	0
5,88% Taqa ABU Dhabi 2016	USD	450	103,3	687,0	3.192	0	450	108,1	615,4	2.995	0
5,38% STATS CHIPPAC L 2016	USD	500	99,9	687,0	3.431	0	500	100,7	615,4	3.098	0
2,75% Securitas AB 2017	EUR	450	102,7	746,3	3.450	0	450	104,9	744,6	3.515	0
5,88% Tesco PLC 2016	EUR	450	103,5	746,3	3.476	0	0			0	0
5,74% Russian Railway 2017	USD	500	102,0	687,0	3.502	0	500	94,0	615,4	2.893	0
Masco Corp 6.125% 2016	USD	500	103,0	687,0	3.539	0	0			0	0
3,63% KINROSS GOLD CO 2016	USD	530	99,8	687,0	3.633	0	0			0	0
3,88% Porsche Intl Fi 2016	EUR	500	100,2	746,3	3.740	0	500	103,6	744,6	3.858	0
7,13% Freenet AG 2016	EUR	500	102,0	746,3	3.806	0	0			0	0
5,12% Teekay Offs FRN 2016	NOK	5.000	99,8	77,6	3.871	0	6.000	99,0	82,1	4.875	0
CAP GEMINI SOGE 5.250% 2016	EUR	500	104,5	746,3	3.898	0	0			0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

1,98% Petrobras G FRN 2016	USD	600	98,0	687,0	4.041	0	600	95,0	615,4	3.507	0
3,20% Millicom In FRN 2017	SEK	5.000	102,0	81,5	4.155	0	5.000	104,1	78,6	4.092	0
8,00% Heidelbergcemen 2017	EUR	531	107,8	746,3	4.270	0	0			0	0
5,13% Pirelli & C. Sp 2016	EUR	600	100,6	746,3	4.504	0	600	104,6	744,6	4.674	0
6,38% Dubai Electrici 2016	USD	650	103,8	687,0	4.633	0	650	108,4	615,4	4.337	0
5,38% Davide Campari- 2016	EUR	600	103,5	746,3	4.635	0	600	107,1	744,6	4.786	0
3,50% NXP BV/NXP Fund 2016	USD	700	100,1	687,0	4.815	0	0			0	0
5,33% Novatek OAO via 2016	USD	700	100,3	687,0	4.821	0	700	98,2	615,4	4.228	0
7,40% Evraz Group SA 2017	USD	700	103,1	687,0	4.959	0	700	84,5	615,4	3.640	0
6,50% UBM PLC 2016	GBP	500	104,3	1.012,5	5.280	0	500	108,8	959,5	5.220	0
6,00% NESTE OIL OYJ 2016	EUR	700	103,7	746,3	5.419	0	700	107,8	744,6	5.618	0
7,00% RAIZEN ENERGY F 2017	USD	800	102,1	687,0	5.613	0	800	106,5	615,4	5.244	0
7,50% Rosneft Finance 2016	USD	800	102,5	687,0	5.632	0	800	94,3	615,4	4.640	0
9,00% NAVIGATOR HLGS 2017	USD	800	102,6	687,0	5.637	0	800	105,8	615,4	5.206	0
6,21% Gazprom OAO Via 2016	USD	800	102,8	687,0	5.650	0	800	97,4	615,4	4.796	0
6,13% London Stock Ex 2016	GBP	550	102,3	1.012,5	5.696	0	550	106,7	959,5	5.629	0
6,00% Sprint Communic 2016	USD	900	100,0	687,0	6.180	0	0			0	0
7,63% Texhong Textile 2016	USD	900	100,2	687,0	6.193	0	900	101,5	615,4	5.622	0
5,25% LS Finance 2017	USD	900	102,6	687,0	6.342	0	900	105,5	615,4	5.845	0
5,25% Nan Fung Treasu 2017	USD	900	102,9	687,0	6.361	0	900	105,4	615,4	5.836	0
4,25% Zijin Internati 2016	USD	950	101,1	687,0	6.595	0	950	102,8	615,4	6.010	0
8,88% Lafarge SA 2016	EUR	830	106,7	746,3	6.606	0	0			0	0
4,00% Heidelbergcemen 2016	EUR	900	100,7	746,3	6.763	0	0			0	0
2,25% Korea GAS Corp 2017	USD	1.000	100,6	687,0	6.912	0	1.000	100,9	615,4	6.209	0
7,25% CNH America LLC 2016	USD	1.050	100,1	687,0	7.222	0	0			0	0
1,60% HJ Heinz Co 2017	USD	1.080	99,8	687,0	7.403	0	0			0	0
1,25% Hella Kгаа Huec 2017	EUR	1.050	101,2	746,3	7.932	0	1.050	101,9	744,6	7.969	0
3,15% Rosneft Oil Co 2017	USD	1.400	98,6	687,0	9.487	0	1.400	86,0	615,4	7.409	0
3,63% Svenska Cellulo 2016	EUR	1.250	102,2	746,3	9.537	0	500	105,3	744,6	3.921	0
6,13% SOC Quimica Y M 2016	USD	1.400	100,6	687,0	9.675	0	1.400	105,3	615,4	9.074	0
6,50% Bank of America 2016	USD	1.500	102,9	687,0	10.604	0	0			0	0
Total					317.965					323.962	
Unoterede udenl. obligationer					31-12-2015					31-12-2014	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
5,00% PA Resources 2016	USD	800	50,0	687,0	2.748	0	0			0	0
Total					2.748					0	
Totale kapitalandele					328.452					339.611	

Value Bonds 2017 Udb.

Danske noterede obligationer

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
					31-12-2015					31-12-2014	
7,25% Telecare Se FRN 2018	SEK					0	2.000	90,0	78,6	1.415	0
11,00% Trigon Agri A/S 2015	SEK	1.500	35,0	81,5	428	0	1.500	65,5	78,6	772	0
5,00% Arla Foods Amba 2016	SEK	6.000	102,1	81,5	4.991	0	6.000	106,1	78,6	5.005	0
3,38% Carlsberg Brewe 2017	EUR	700	105,4	746,3	5.507	0	0			0	0
Total					10.925					7.192	

Udenlandske noterede obligationer

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
					31-12-2015					31-12-2014	
4,63% Rockwood Specia 2020	USD					0	900	103,4	615,4	5.727	0
9,00% SAS AB 2017	SEK					0	6.000	101,1	78,6	4.770	0
9,40% Black Earth Far 2017	SEK					0	4.000	93,0	78,6	2.924	0
11,50% General Explora 2018	USD					0	300	84,0	615,4	1.551	0
8,97% Dolphin Gro FRN 2018	NOK					0	3.000	86,5	82,1	2.129	0
9,00% Sea Trucks Group 2018	USD					0	811	74,2	615,4	3.699	0
8,50% CMA CGM 2017	USD					0	425	101,9	615,4	2.666	0
6,50% Beerenberg FRN 2018	NOK					0	2.000	80,5	82,1	1.321	0
10,00% Latina Offshore 2016	USD					0	400	95,5	615,4	2.351	0
8,40% Songa Offsh FRN 2016	NOK					0	2.000	87,5	82,1	1.436	0
7,25% Gamenet Spa 2018	EUR					0	400	82,0	744,6	2.442	0
9,50% Edcon Pty Ltd 2018	EUR					0	500	80,3	744,6	2.991	0
11,88% Sound Global Lt 2017	USD					0	800	108,1	615,4	5.323	0
13,00% Gulf Keystone P 2017	USD					0	200	70,0	615,4	862	0
10,25% MHP SA 2015	USD					0	300	94,5	615,4	1.745	0
7,88% Ferrexpo Financ 2016	USD					0	300	77,0	615,4	1.422	0
5,13% Scottish Widows PERP	GBP					0	750	100,6	959,5	7.242	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

7,75% Delta Air Lines 2019	USD					0	2.120	115,1	615,4	8.485	0
7,75% GAJAH TUNGGAL 2018	USD					0	300	93,8	615,4	1.732	0
4,25% Clerical Medica PERP	EUR					0	400	100,5	744,6	2.994	0
6,13% RL Finance Bond PERP	GBP					0	500	101,0	959,5	4.847	0
5,27% Cemex SAB d FRN 2015	USD					0	500	100,8	615,4	3.100	0
11,00% Jack UP Investc 2018	EUR					0	100	102,0	744,6	760	0
12,00% Norshore Atlant 2018	USD					0	750	79,0	615,4	3.646	0
6,29% Friends Life Gr PERP	GBP					0	500	101,2	959,5	4.853	0
5,453% AXA PERP	GBP					0	600	100,3	959,5	5.777	0
11,00% Northland Resou 2014	USD	1.008	0,0	687,0		0	1.212	25,0	615,4	1.864	0
8,65% Dolphin Gro FRN 2019	NOK	2.000	1,0	77,6	16	0	2.000	81,5	82,1	1.338	0
10,75% Ceagro Agricola 2016	USD	760	6,3	687,0	330	0	960	103,5	615,4	6.114	0
11,75% Psos Finance Lt 2018	USD	99	55,0	687,0	374	0	438	82,5	615,4	2.224	0
10,75% Cobre Del Mayo 2018	USD	250	22,5	687,0	386	0	350	92,8	615,4	1.998	0
9,50% Iona Energy Co 2018	USD	452	1,6	687,0	50	0	400	72,0	615,4	1.772	0
7,75% World Wide Supp 2017	USD	300	33,0	687,0	680	0	300	94,5	615,4	1.745	0
6,50% Bank of America 2016	USD	100	102,9	687,0	707	0	0			0	0
6,68% Boa Sbl AS FRN 2018	NOK	2.239	42,0	77,6	730	0	2.367	87,5	82,1	1.700	0
10,38% Ferrexpo Financ 2019	USD	225	57,1	687,0	882	0	0			0	0
8,00% Polarcus Ltd 2018	USD	1.000	13,3	687,0	915	0	1.200	45,1	615,4	3.330	0
2,63% Electrolux AB 2017	SEK	1.100	103,8	81,5	931	0	1.100	105,1	78,6	908	0
5,84% DOF ASA FRN 2018	NOK	2.500	65,9	77,6	1.279	0	2.500	92,0	82,1	1.888	0
7,50% Rosneft Finance 2016	USD	200	102,5	687,0	1.408	0	200	94,3	615,4	1.160	0
4,63% Alcatel-Lucent 2017	USD	200	102,8	687,0	1.412	0	0			0	0
5,88% Arcelormittal 2017	EUR	200	97,4	746,3	1.453	0	0			0	0
6,00% NESTE OIL OYJ 2016	EUR	200	103,7	746,3	1.548	0	200	107,8	744,6	1.605	0
8,88% Santa Maria Off 2018	USD	280	84,5	687,0	1.623	0	300	95,4	615,4	1.761	0
6,38% Island Offs FRN 2016	NOK	3.000	70,5	77,6	1.642	0	3.000	94,7	82,1	2.333	0
8,41% Golden Ener FRN 2017	NOK	5.774	39,0	77,6	1.748	0	6.000	94,8	82,1	4.666	0
10,00% IGAS ENERGY PLC 2018	USD	409	70,5	687,0	1.979	0	432	94,0	615,4	2.498	0
4,20% PHOSAGRO OAO 2018	USD	300	99,3	687,0	2.046	0	300	87,1	615,4	1.608	0
9,875% MARFRIG HOLDING 2017	USD	300	100,9	687,0	2.080	0	300	105,5	615,4	1.947	0
8,88% EDU UK Bondco P 2018	GBP	216	98,5	1.012,5	2.153	0	0			0	0
Rexam Plc 6.75% 2067	EUR	300	100,9	746,3	2.260	0	500	100,3	744,6	3.735	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

6,30% Groupama SA PERP	EUR	300	101,3	746,3	2.268	0	300	102,3	744,6	2.286	0
7,00% Euro Direct FRN 2018	EUR	398	76,5	746,3	2.274	0	500	90,8	744,6	3.379	0
2,75% Securitas AB 2017	EUR	300	102,7	746,3	2.300	0	300	104,9	744,6	2.343	0
7,13% Hoegh LNG H FRN 2017	NOK	3.000	102,4	77,6	2.385	0	0			0	0
6,21% Generali Financ PERP	GBP	250	101,3	1.012,5	2.566	0	250	102,1	959,5	2.449	0
4,00% Neste OIL OYJ 2017	EUR	350	103,7	746,3	2.708	0	350	105,8	744,6	2.758	0
6,38% Nord Gold NV 2018	USD	400	101,0	687,0	2.776	0	600	85,6	615,4	3.161	0
9,00% NAVIGATOR HLGS 2017	USD	400	102,6	687,0	2.818	0	400	105,8	615,4	2.603	0
6,63% Vivacom 2018	EUR	373	101,4	746,3	2.824	0	373	100,1	744,6	2.781	0
9,5% Evraz Group Sa 2018	USD	400	105,4	687,0	2.898	0	400	90,6	615,4	2.231	0
9,75% Thompson Creek 2017	USD	500	86,8	687,0	2.980	0	500	104,5	615,4	3.215	0
6,00% Outerwall Inc 2019	USD	500	89,0	687,0	3.057	0	500	98,8	615,4	3.039	0
8,00% Akzo Nobel NV 2016	GBP	300	101,8	1.012,5	3.091	0	300	108,5	959,5	3.124	0
7,75% China Automatio 2016	USD	1.200	100,9	687,0	3.128	0	1.200	99,5	615,4	7.344	0
6,73% Gaslog Ltd FRN 2018	NOK	4.000	101,5	77,6	3.151	0	0			0	0
3,63% Bord Gais Eirea 2017	EUR	400	106,4	746,3	3.175	0	400	108,7	744,6	3.237	0
7,63% Ridgebury Crude 2017	USD	457	101,9	687,0	3.200	0	400	100,6	615,4	2.477	0
4,38% Repsol Intl Fin 2018	EUR	400	107,3	746,3	3.202	0	400	110,9	744,6	3.303	0
1,25% Hella Kгаа Huec 2017	EUR	450	101,2	746,3	3.400	0	450	101,9	744,6	3.415	0
7,13% Heathrow Financ 2017	GBP	320	105,6	1.012,5	3.423	0	0			0	0
4,38% Vale SA 2018	EUR	500	93,3	746,3	3.483	0	500	108,1	744,6	4.024	0
5,85% Masco Corp 2017	USD	500	103,7	687,0	3.562	0	0			0	0
7,88% Rosneft Finance 2018	USD	500	107,0	687,0	3.675	0	500	90,0	615,4	2.769	0
6,00% Grupo Televisa 2018	USD	500	107,6	687,0	3.697	0	500	111,4	615,4	3.429	0
7,25% Taqa ABU Dhabi 2018	USD	500	111,3	687,0	3.822	0	500	117,0	615,4	3.599	0
0,76% Electrolux FRN 2017	SEK	5.000	100,8	81,5	4.108	0	5.000	101,9	78,6	4.005	0
6,13% SOC Quimica Y M 2016	USD	600	100,6	687,0	4.147	0	600	105,3	615,4	3.889	0
6,70% PPL Capital Fun 2067	USD	800	78,0	687,0	4.287	0	800	100,6	615,4	4.952	0
3,50% RCI Banque SA 2018	USD	650	102,2	687,0	4.564	0	650	103,7	615,4	4.148	0
9,00% Continental Air 2016	USD	950	103,9	687,0	4.642	0	950	110,0	615,4	4.985	0
3,15% Rosneft Oil Co 2017	USD	700	98,6	687,0	4.743	0	700	86,0	615,4	3.705	0
1,33% Hyundai Cap FRN 2017	USD	700	99,9	687,0	4.806	0	700	100,1	615,4	4.312	0
7,75% Bank of Georgia 2017	USD	705	103,8	687,0	5.030	0	705	102,8	615,4	4.459	0
1,00% Volkswagen Leas 2017	EUR	700	99,8	746,3	5.212	0	700	101,9	744,6	5.314	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

6,13% US Airways Grou 2018	USD	750	102,6	687,0	5.285	0	0	0	0	0	0
5,44% Gazprom (GAZ Ca 2017	EUR	700	103,4	746,3	5.402	0	700	94,5	744,6	4.928	0
6,88% Schaeffler Hldg 2018	EUR	700	103,7	746,3	5.415	0	700	104,0	744,6	5.421	0
4,58% Marine Harv FRN 2018	NOK	7.000	102,5	77,6	5.569	0	0			0	0
2,25% ADT Corp 2017	USD	810	100,3	687,0	5.580	0	0			0	0
7,38% PEUGOT SA 2018	EUR	675	112,7	746,3	5.677	0	500	115,3	744,6	4.291	0
5,38% Davide Campari- 2016	EUR	750	103,5	746,3	5.793	0	750	107,1	744,6	5.982	0
4,75% CNP Assurances PERP	EUR	800	102,0	746,3	6.091	0	800	103,9	744,6	6.188	0
6,63% FIAT CHRYSLER F. 2018	EUR	750	108,9	746,3	6.098	0	750	111,0	744,6	6.199	0
5,88% Petrobras Intl 2018	USD	1.000	89,4	687,0	6.140	0	1.000	98,6	615,4	6.068	0
8,88% Finnair OYJ PERP	EUR	800	105,0	746,3	6.269	0	800	104,6	744,6	6.233	0
3,00% BG Energy Capit 2018	EUR	800	107,2	746,3	6.402	0	800	109,1	744,6	6.499	0
8,88% Lafarge SA 2016	EUR	850	106,7	746,3	6.766	0	0			0	0
2,00% Tencent Holding 2017	USD	1.000	100,1	687,0	6.875	0	1.000	99,7	615,4	6.135	0
7,63% Texhong Textile 2016	USD	1.000	100,2	687,0	6.881	0	1.000	101,5	615,4	6.247	0
2,40% Teva Pharmaceut 2016	USD	1.000	100,7	687,0	6.915	0	0			0	0
9,00% TiZir Ltd 2017	USD	1.200	84,0	687,0	6.925	0	1.200	80,7	615,4	5.958	0
7,88% Aguila 3 SA 2018	USD	1.000	101,4	687,0	6.964	0	0			0	0
2,88% Korea GAS Corp 2018	USD	1.000	101,6	687,0	6.981	0	1.000	102,1	615,4	6.283	0
4,38% Heathrow Fundin 2017	EUR	900	104,3	746,3	7.006	0	0			0	0
3,71% PTT Explor & Pr 2018	USD	1.000	102,8	687,0	7.060	0	1.000	103,5	615,4	6.372	0
5,25% Alliance Data S 2017	USD	1.025	101,0	687,0	7.112	0	0			0	0
6,38% Dubai Electrici 2016	USD	1.000	103,8	687,0	7.126	0	1.000	108,4	615,4	6.672	0
7,25% CNH America LLC 2016	USD	1.050	100,1	687,0	7.221	0	0			0	0
3,88% Ei Towers SpA 2018	EUR	1.000	106,8	746,3	7.967	0	1.000	106,6	744,6	7.937	0
2,13% SK Telecom Co L 2018	USD	1.500	99,7	687,0	10.272	0	1.500	99,8	615,4	9.209	0
Total					317.826					346.344	
Unoterede udenl. obligationer					31-12-2015					31-12-2014	
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
5,00% PA Resources 2016	USD	800	50,0	687,0	2.748	0	0			0	0
Total					2.748					0	
Totale kapitalandele					331.995					353.536	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Value Bonds 2018 Udb.

Danske noterede obligationer

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
8,00% LM Group Holdin 2019	EUR	300	101,5	746,3	2.272	0	0		0	0
Total					2.272				0	

Udenlandske noterede obligationer

	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014			
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr
7,25% CNH America LLC 2016	USD	50	100,1	687,0	344	0	0		0	0
6,75% Alcoa Inc 2018	USD	50	107,3	687,0	368	0	0		0	0
8,00% HCA Inc 2018	USD	75	111,8	687,0	576	0	0		0	0
2,88% CA Inc 2018	USD	100	100,9	687,0	693	0	0		0	0
9,13% Vimpelcom (VIP 2018	USD	100	108,5	687,0	746	0	0		0	0
2,75% Kesko OYJ 2018	EUR	100	104,2	746,3	778	0	0		0	0
3,13% K+S AG 2018	EUR	100	106,2	746,3	793	0	0		0	0
BUZZI UNICEM SP 6.250% 2018	EUR	100	111,4	746,3	832	0	0		0	0
6,90% Dean Holding Co 2017	USD	129	105,2	687,0	933	0	0		0	0
7,50% Genel Energy Fi 2019	USD	200	71,5	687,0	982	0	0		0	0
8,88% EDU UK Bondco P 2018	GBP	100	98,5	1.012,5	997	0	0		0	0
2,05% Roper Technolog 2018	USD	150	99,5	687,0	1.025	0	0		0	0
6,01% DNB Bank ASA PERP	GBP	100	102,9	1.012,5	1.042	0	0		0	0
5,92% Stolt-Niels FRN 2018	NOK	1.500	101,7	77,6	1.184	0	0		0	0
5,25% Play Finance 2 2019	EUR	160	102,7	746,3	1.226	0	0		0	0
10,60% Arcelormittal 2019	USD	200	93,6	687,0	1.286	0	0		0	0
1,88% EMC Corp/MA 2018	USD	200	93,7	687,0	1.288	0	0		0	0
7,38% Morgan Stanley 2018	AUD	250	107,5	499,8	1.344	0	0		0	0
7,00% Jacktel 2019	EUR	200	90,8	746,3	1.354	0	0		0	0
1,50% Vodafone Group 2018	USD	200	99,2	687,0	1.363	0	0		0	0
2,75% QNB Finance Ltd 2018	USD	200	100,9	687,0	1.386	0	0		0	0
4,75% UBS AG 2023	USD	200	101,7	687,0	1.397	0	0		0	0
9,50% Kuwait Energy 2019	USD	225	91,8	687,0	1.419	0	0		0	0
9,75% Salamander Ener 2020	USD	200	104,2	687,0	1.431	0	0		0	0
5,00% Best BUY Co Inc 2018	USD	200	104,9	687,0	1.441	0	0		0	0
3,65% Verizon Communi 2018	USD	200	105,0	687,0	1.443	0	0		0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

9,5% Evraz Group Sa 2018	USD	200	105,4	687,0	1.449	0	0	0	0
3,88% Volkswagen Intl PERP	EUR	200	97,2	746,3	1.451	0	0	0	0
3,70% Gazprom OAO via 2018	EUR	200	100,0	746,3	1.492	0	0	0	0
4,87% Innovia Gro FRN 2020	EUR	200	100,1	746,3	1.494	0	0	0	0
4,00% Heidelbergcemen 2016	EUR	200	100,7	746,3	1.503	0	0	0	0
6,63% Vivacom 2018	EUR	200	101,4	746,3	1.514	0	0	0	0
8,13% Credit Agricole 2033	USD	200	110,7	687,0	1.520	0	0	0	0
4,75% CNP Assurances PERP	EUR	200	102,0	746,3	1.523	0	0	0	0
3,63% Svenska Cellulo 2016	EUR	200	102,2	746,3	1.526	0	0	0	0
6,12% Norlandia C FRN 2018	NOK	2.000	100,5	77,6	1.560	0	0	0	0
5,75% UCB SA 2016	EUR	200	104,9	746,3	1.566	0	0	0	0
6,73% Gaslog Ltd FRN 2018	NOK	2.000	101,5	77,6	1.575	0	0	0	0
9,00% Sprint Communic 2018	USD	220	105,3	687,0	1.591	0	0	0	0
4,58% Marine Hav FRN 2018	NOK	2.000	102,5	77,6	1.591	0	0	0	0
9,88% Agrokor D.D 2019	EUR	200	107,4	746,3	1.602	0	0	0	0
7,13% Heathrow Financ 2017	GBP	150	105,6	1.012,5	1.604	0	0	0	0
8,25% Barclays Bank P PERP	USD	220	106,6	687,0	1.612	0	0	0	0
6,75% Vpii Escrow Cor 2018	USD	240	99,1	687,0	1.634	0	0	0	0
10,63% Kerling PLC 2017	EUR	220	100,8	746,3	1.654	0	0	0	0
7,63% Ridgebury Crude 2017	USD	238	101,9	687,0	1.663	0	0	0	0
4,63% TBG Global PTE 2018	USD	250	97,5	687,0	1.674	0	0	0	0
6,63% Lafarge SA 2018	EUR	200	113,5	746,3	1.694	0	0	0	0
3,10% Cloetta AB FRN 2018	SEK	2.000	103,9	81,5	1.694	0	0	0	0
7,63% Texhong Textile 2016	USD	250	100,2	687,0	1.720	0	0	0	0
7,00% Diamorph AB 2019	SEK	2.000	105,9	81,5	1.725	0	0	0	0
2,38% AT&T Inc 2018	USD	250	100,9	687,0	1.733	0	0	0	0
6,88% Schaeffler Hldg 2018	EUR	225	103,7	746,3	1.741	0	0	0	0
7,38% Petroleum GEO-S 2018	USD	330	77,3	687,0	1.751	0	0	0	0
3,50% RCI Banque SA 2018	USD	250	102,2	687,0	1.755	0	0	0	0
7,88% Rosneft Finance 2018	USD	240	107,0	687,0	1.764	0	0	0	0
6,46% T-Mobile USA In 2019	USD	250	102,8	687,0	1.766	0	0	0	0
9,38% GCL Holdings SC 2018	EUR	230	104,5	746,3	1.794	0	0	0	0
6,38% United Continen 2018	USD	250	104,5	687,0	1.794	0	0	0	0
5,50% SM Investments 2017	USD	250	104,6	687,0	1.796	0	0	0	0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

8,25% Frontier Commun 2017	USD	250	105,8	687,0	1.817	0	0	0	0
7,88% Case New Hollan 2017	USD	250	106,2	687,0	1.823	0	0	0	0
2,89% Petrobras G FRN 2017	USD	300	92,2	687,0	1.900	0	0	0	0
4,25% Hertz Corp 2018	USD	275	101,8	687,0	1.922	0	0	0	0
3,38% Tesco PLC 2018	EUR	250	103,2	746,3	1.925	0	0	0	0
6,00% Outerwall Inc 2019	USD	335	89,0	687,0	2.048	0	0	0	0
2,38% Coca-Cola Femsa 2018	USD	300	100,2	687,0	2.066	0	0	0	0
2,75% Crane Co 2018	USD	300	100,5	687,0	2.071	0	0	0	0
7,88% Aguila 3 SA 2018	USD	300	101,4	687,0	2.089	0	0	0	0
7,50% Jarden Corp 2017	USD	299	102,3	687,0	2.100	0	0	0	0
5,65% Dell Inc 2018	USD	300	103,3	687,0	2.130	0	0	0	0
10,38% Cabot Financial 2019	GBP	200	107,7	1.012,5	2.181	0	0	0	0
6,75% RPG Byty SRO 2020	EUR	300	104,5	746,3	2.339	0	0	0	0
FIAT FINANCE & 7.000% 2017	EUR	300	106,1	746,3	2.376	0	0	0	0
2,40% Teva Pharmaceut 2016	USD	350	100,7	687,0	2.420	0	0	0	0
5,25% Alliance Data S 2017	USD	350	101,0	687,0	2.428	0	0	0	0
2,25% ADT Corp 2017	USD	370	100,3	687,0	2.549	0	0	0	0
7,75% Smithfield Food 2017	USD	350	107,4	687,0	2.583	0	0	0	0
0,30% FCE Bank PL FRN 2018	EUR	350	99,1	746,3	2.588	0	0	0	0
Total					124.554			0	
Totale kapitalandele					126.827			0	

Value Emerging Markets

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	31-12-2015		Kurs	Valuta kurs	31-12-2014	
					kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne			kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Dalian Port PDA Co Ltd	HKD						1.482	2,6	79,4	2.999
PDG Realty SA Empreendiment	BRL						440	0,9	231,5	877
Aveng Ltd	ZAR						433	17,4	53,2	4.006
Usinas Siderurgicas de Mina	BRL	167	1,6	173,6	450		167	5,1	231,5	1.954
Barclays Africa Group Ltd	ZAR	12	143,5	44,3	732		0			0
Haitong International Secur	HKD	180	4,8	88,6	761		0			0
BBMG CORPORATION-H	HKD	192	5,3	88,6	899		1.349	6,5	79,4	6.947
Shoprite Holdings Ltd	ZAR	14	143,3	44,3	899		0			0

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

MR Price Group Ltd	ZAR	11	200,0	44,3	931	0			0
China Shengmu Organic Milk	HKD	620	1,8	88,6	1.006	0			0
TRAVELSKY TECHNOLOGY LTD-H	HKD	117	12,8	88,6	1.323	803	8,4	79,4	5.340
Minas Buenavent Adr	USD	46	4,3	687,0	1.347	46	9,6	615,4	2.696
Naim Holdings Berhad	MYR	351	2,5	160,0	1.381	351	3,0	176,0	1.840
Halla Holding Corp	KRW	4	64.400,0	0,6	1.413	2	69.500,0	0,6	828
AFK Sistema GDR	USD	37	5,9	687,0	1.485	37	5,2	615,4	1.174
Turkcell Iletisim Hizmet	TRY	67	9,9	235,4	1.568	67	14,3	263,2	2.533
Türkiye Halk Bankasi AS	TRY	64	10,4	235,4	1.569	64	13,9	263,2	2.348
VALE SA-SP PREF ADR	USD	90	2,6	687,0	1.572	104	7,3	615,4	4.652
Thoresen Thai Agencies PCL	THB	1.099	7,8	19,1	1.626	1.254	16,9	18,7	3.965
Oriental Watch Holdings	HKD	1.596	1,2	88,6	1.627	1.596	1,5	79,4	1.900
Gujarat GAS Ltd	INR	26	624,7	10,4	1.675	0			0
Akbank	TRY	110	6,7	235,4	1.734	110	8,7	263,2	2.506
Shougang Fushan Res. Grou.	HKD	1.960	1,0	88,6	1.737	2.960	1,7	79,4	3.970
Xingda Int'L Holdings	HKD	1.271	1,6	88,6	1.780	657	2,8	79,4	1.439
Engineers India Ltd	INR	72	241,4	10,4	1.794	0			0
YES Bank Ltd	INR	24	725,8	10,4	1.818	0			0
Petroleo Brasileiro SA ADR	USD	78	3,4	687,0	1.825	78	7,6	615,4	3.644
Arcelik AS	TRY	57	14,0	235,4	1.859	78	15,0	263,2	3.067
Harbin Power Equipment Co-H	HKD	612	3,7	88,6	1.991	612	4,9	79,4	2.355
Banco do Brasil SA	BRL	87	14,7	173,6	2.219	115	23,8	231,5	6.306
Soho China Ltd	HKD	672	3,8	88,6	2.241	672	5,5	79,4	2.924
Mando Corp. NEW	KRW	2	165.500,0	0,6	2.251	2	183.500,0	0,6	2.384
CIA Brasileira De DIS-Pref	BRL	32	41,9	173,6	2.290	0			0
Coretronic Corp	TWD	413	27,3	20,9	2.358	0			0
BYD Electronic Internationa	HKD	645	4,2	88,6	2.378	645	7,5	79,4	3.839
Posco ADR	USD	10	35,4	687,0	2.388	15	63,8	615,4	6.020
Gazprom (Rao) Ads	USD	100	3,7	687,0	2.531	100	4,7	615,4	2.856
Lukoil Hldgs Adr	USD	12	32,5	687,0	2.651	14	38,4	615,4	3.186
Hyundai Motor Co	KRW	3	149.000,0	0,6	2.697	3	169.000,0	0,6	2.923
Ternium SA	USD	32	12,4	687,0	2.716	37	17,6	615,4	4.066
Dongfeng Motor Grp Co Ltd-H	HKD	298	10,4	88,6	2.737	688	11,0	79,4	5.995
Anhui Expressway Co	HKD	474	6,6	88,6	2.773	692	5,2	79,4	2.866

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Warrants	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Thoresen WRT3 NVDR Warrants	THB						475	3,9	18,7	350	
PDG Realty SA Empreen.warr.	BRL	151	0,0	173,6	3		0			0	
Thoresen Thai Wts 2017	THB	130	1,1	19,1	27		130	4,4	18,7	107	
Thoresen Thai Wts 2017	THB	167	1,2	19,1	39		0			0	
Total					68					457	
Totale kapitalandele					176.056					241.369	

Value Europa

Danske noterede aktier	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Danske Andelskassers Bank	DKK	200	2,7	100,0	530		200	7,9	100,0	1.580	
A.P. Møller-Mærsk B	DKK	1	8.975,0	100,0	12.682		1	12.370,0	100,0	17.479	
Danske Bank A/S	DKK	94	185,2	100,0	17.344		112	167,4	100,0	18.684	
Total					30.556					37.743	

Udenlandske unoterede aktier	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Sparinvest Holding B	DKK		3.725,0	100,0	872		0	3.116,0	100,0	729	
Sparinvest Holding A	DKK	2	3.725,0	100,0	7.171		2	3.116,0	100,0	6.322	
Selskab: Sparinvest Holdings SE, 28, Boulevard Royal, L-2449 Luxembourg											
Ejerandel for foreningen er 9,6 % ud fra seneste offentliggjorte regnskab 2014											
Total					8.042					7.052	

Udenlandske noterede aktier	31-12-2015						31-12-2014				
	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Miba Ag-Vorzugaktien B	EUR						4	395,0	744,6	10.295	
Enquest PLC	GBP						1.125	0,4	959,5	3.831	
Koenig & Bauer	EUR						36	10,0	744,6	2.645	
Suedzucker Ag	EUR						48	12,0	744,6	4.254	
Fortis CP42	EUR	12	0,0	746,3			12	0,0	744,6	0	
Zehnder Group Ag-Br	CHF	8	38,5	686,3	2.037		8	41,3	619,3	1.975	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ARCELORMITTAL	EUR	87	3,9	746,3	2.531	87	9,1	744,6	5.890
Vallourec	EUR	57	8,6	746,3	3.628	57	22,8	744,6	9.576
Conzzeta AG	CHF	1	639,0	686,3	3.789	0	3.385,0	619,3	4.528
Danieli & Co	EUR	30	17,6	746,3	3.952	30	20,6	744,6	4.611
Salzgitter AG	EUR	24	22,7	746,3	4.034	67	23,4	744,6	11.724
Rieter Holding AG	CHF	3	188,0	686,3	4.353	3	165,5	619,3	3.458
Cewe Color Holding	EUR	11	54,6	746,3	4.500	11	51,5	744,6	4.235
Dairy Crest Group PLC	GBP	78	6,8	1.012,5	5.401	78	5,0	959,5	3.756
Petroleum Geo-Services ASA	NOK	196	36,4	77,6	5.533	141	42,3	82,1	4.914
Astrazeneca Plc	GBP	13	46,2	1.012,5	6.077	0			0
Jungheinrich - Prfd	EUR	11	76,2	746,3	6.400	22	52,9	744,6	8.671
TT Electronics Plc	GBP	421	1,6	1.012,5	6.678	421	1,0	959,5	4.185
DEUTZ AG	EUR	247	3,7	746,3	6.793	247	4,0	744,6	7.346
Heijmans NV	EUR	116	8,2	746,3	7.059	66	9,0	744,6	4.377
Clariant AG	CHF	66	19,0	686,3	8.632	66	16,7	619,3	6.851
Kuoni Reisen Holding	CHF	5	279,5	686,3	8.868	5	301,3	619,3	8.625
Roche Holding Ag-Genusschei	CHF	5	276,4	686,3	8.879	0			0
BEKAERT NV	EUR	42	28,4	746,3	8.882	42	26,3	744,6	8.226
Eurazeo	EUR	19	63,5	746,3	9.015	18	58,2	744,6	7.853
Buzzi Unicem SpA	EUR	74	16,6	746,3	9.203	146	10,5	744,6	11.459
Pinguely-Haulotte	EUR	92	13,9	746,3	9.493	123	12,5	744,6	11.421
Millennium & Copthorne	GBP	207	4,6	1.012,5	9.701	207	5,9	959,5	11.695
HSBC Holdings USD 0,50	GBP	187	5,4	1.012,5	10.149	0			0
Rio Tinto Plc	GBP	52	19,8	1.012,5	10.499	52	30,0	959,5	15.079
Nobia AB	SEK	123	106,0	81,5	10.631	161	69,8	78,6	8.832
Eni Spa	EUR	118	13,8	746,3	12.134	118	14,5	744,6	12.730
L.D.C. Sa	EUR	9	178,0	746,3	12.488	9	134,3	744,6	9.400
Vodafone Group Plc	GBP	574	2,2	1.012,5	12.839	0			0
Grammer Ag	EUR	63	27,3	746,3	12.883	63	33,0	744,6	15.552
Bellway Plc	GBP	46	28,4	1.012,5	13.137	46	19,4	959,5	8.512
L.M. Ericsson B	SEK	202	82,3	81,5	13.553	202	94,4	78,6	14.989
Omv Ag	EUR	70	26,1	746,3	13.575	70	22,0	744,6	11.410
Royal Dutch Shell Plc-A Shs	EUR	88	21,1	746,3	13.883	88	27,7	744,6	18.164
Peugeot SA	EUR	115	16,2	746,3	13.923	211	10,2	744,6	16.067

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Barclays Plc	GBP	637	2,2	1.012,5	14.115				0		0
Philips Electronic NV	EUR	81	23,6	746,3	14.190			81	24,2	744,6	14.514
Sainsbury Plc (I)	GBP	547	2,6	1.012,5	14.342			547	2,5	959,5	12.955
Fraport AG	EUR	34	58,9	746,3	14.984			34	48,0	744,6	12.187
Koninklijke DSM	EUR	44	46,3	746,3	15.053			44	50,6	744,6	16.435
Aareal Bank Ag	EUR	70	29,1	746,3	15.235			70	33,3	744,6	17.367
Devro PLC	GBP	526	2,9	1.012,5	15.458			526	3,1	959,5	15.406
Renault	EUR	24	92,6	746,3	16.493			40	60,5	744,6	17.909
Hochtief Ag	EUR	26	85,9	746,3	16.540			32	58,5	744,6	13.838
ING Groep NV	EUR	191	12,5	746,3	17.710			216	10,8	744,6	17.383
Zurich Insurance Group AG	CHF	10	258,4	686,3	18.200			10	311,7	619,3	19.034
Delhaize Group SA	EUR	27	89,8	746,3	18.290			41	60,4	744,6	18.534
UPM-Kymmene OYJ	EUR	146	17,2	746,3	18.713			146	13,6	744,6	14.760
Total					504.458						487.457
Warrants					31-12-2015						31-12-2014
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Peugeot SA Warrents	EUR						182	1,4	744,6	1.914	
Total					0					1.914	
Totale kapitalandele					543.056					534.166	
Value Europa Small Cap											
Danske noterede aktier					31-12-2015						31-12-2014
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Asgaard Group A/S	DKK						28	49,0	100,0	1.367	
Brdr. Hartmann B	DKK	16	271,0	100,0	4.403		120	173,0	100,0	20.760	
H + H Holding B	DKK	52	86,5	100,0	4.506		124	35,3	100,0	4.380	
Total					8.910					26.507	
Danske unoterede aktier					31-12-2015						31-12-2014
	Valuta	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominal beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Hillerød Syd A/S	DKK						28	1,0	100,0	28	
Total					0					28	
Udenlandske noterede aktier					31-12-2015						31-12-2014

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
Frosta AG	EUR						32	27,2	744,6	6.533	
Enquest PLC	GBP						895	0,4	959,5	3.049	
Einhell Germany Ag-Vorzug	EUR						8	27,8	744,6	1.589	
Wolford AG	EUR						44	20,7	744,6	6.705	
Pescanova SA	EUR	90	0,0	746,3			90	0,0	744,6	0	
Macintosh Retail Group NV	EUR	129	0,0	746,3	19		129	3,6	744,6	3.460	
AS Creation Tapeten	EUR	6	31,5	746,3	1.337		35	24,2	744,6	6.225	
Trevi Finanziaria SpA	EUR	141	1,8	746,3	1.927		141	2,8	744,6	2.973	
SMT Scharf AG	EUR	26	9,9	746,3	1.928		50	13,8	744,6	5.118	
TT Electronics Plc	GBP	174	1,6	1.012,5	2.754		0			0	
Burckhardt Compression Hold	CHF	1	308,0	686,3	2.782		1	380,8	619,3	3.103	
Conzzeta AG	CHF	1	639,0	686,3	3.057		0			0	
Arseus NV	EUR	63	7,1	746,3	3.327		63	34,7	744,6	16.324	
Millennium & Copthorne	GBP	78	4,6	1.012,5	3.647		0			0	
POLYTEC Holding AG	EUR	64	7,7	746,3	3.648		207	6,3	744,6	9.634	
Fourlis Holdings SA	EUR	165	3,0	746,3	3.696		165	3,2	744,6	3.959	
Rieter Holding AG	CHF	3	188,0	686,3	4.156		0			0	
Ellaktor SA	EUR	400	1,5	746,3	4.333		400	2,1	744,6	6.351	
Vossloh Ag	EUR	10	59,5	746,3	4.398		5	53,5	744,6	1.964	
Manitou BF	EUR	43	14,1	746,3	4.506		68	12,2	744,6	6.133	
ProSafe SE	NOK	277	21,0	77,6	4.519		277	23,0	82,1	5.234	
Kas Bank Nv-Cva	EUR	59	10,8	746,3	4.705		76	9,9	744,6	5.619	
Eurazeo	EUR	10	63,5	746,3	4.742		0			0	
Kontron Ag	EUR	218	3,0	746,3	4.897		218	5,0	744,6	8.112	
KSB AG Pfd	EUR	2	370,6	746,3	5.078		2	422,2	744,6	5.772	
Sabaf SpA	EUR	65	11,4	746,3	5.542		68	11,2	744,6	5.687	
Heijmans NV	EUR	96	8,2	746,3	5.832		96	9,0	744,6	6.369	
PKC Group OYJ	EUR	50	16,3	746,3	6.091		0			0	
Astaldi SpA	EUR	155	5,6	746,3	6.482		89	4,8	744,6	3.163	
Bobst Group Ag-Reg	CHF	23	42,0	686,3	6.592		23	38,4	619,3	5.445	
Home Retail Group	GBP	712	1,0	1.012,5	7.181		0			0	
DEUTZ AG	EUR	300	3,7	746,3	8.269		300	4,0	744,6	8.942	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

Danieli & Co	EUR	63	17,6	746,3	8.331	47	20,6	744,6	7.262
Haldex AB	SEK	130	79,5	81,5	8.417	130	101,8	78,6	10.392
Coltene Holding Ag	CHF	20	60,9	686,3	8.535	26	63,0	619,3	10.016
Kuoni Reisen Holding	CHF	5	279,5	686,3	9.553	0			0
Petroleum Geo-Services ASA	NOK	369	36,4	77,6	10.407	234	42,3	82,1	8.120
VTG AG	EUR	55	28,4	746,3	11.674	55	18,4	744,6	7.516
Uniqa Insurance Group AG	EUR	208	7,5	746,3	11.680	0			0
Dairy Crest Group PLC	GBP	174	6,8	1.012,5	11.968	127	5,0	959,5	6.065
Washtec AG	EUR	54	30,5	746,3	12.321	135	13,1	744,6	13.147
Devro PLC	GBP	423	2,9	1.012,5	12.419	538	3,1	959,5	15.733
BEKAERT NV	EUR	60	28,4	746,3	12.615	60	26,3	744,6	11.683
Jungheinrich - Prfd	EUR	23	76,2	746,3	12.841	50	52,9	744,6	19.756
Zehnder Group Ag-Br	CHF	51	38,5	686,3	13.459	51	41,3	619,3	13.045
Helvetia Holding Ag	CHF	4	566,0	686,3	13.848	0			0
Esprinet Spa	EUR	224	8,5	746,3	14.204	239	5,7	744,6	10.183
Man Group PLC	GBP	859	1,8	1.012,5	15.256	0			0
USG People NV	EUR	119	17,2	746,3	15.275	157	9,3	744,6	10.906
Nobia AB	SEK	183	106,0	81,5	15.766	183	69,8	78,6	10.008
Aareal Bank Ag	EUR	73	29,1	746,3	15.980	83	33,3	744,6	20.625
Trigano SA	EUR	39	56,3	746,3	16.287	74	22,3	744,6	12.293
Grammer Ag	EUR	80	27,3	746,3	16.312	64	33,0	744,6	15.792
Bellway Plc	GBP	57	28,4	1.012,5	16.469	31	19,4	959,5	5.787
TKH Group NV	EUR	61	37,4	746,3	17.088	71	26,4	744,6	13.904
Total					416.149				359.695
Totale kapitalandele					425.059				386.230

Value USA

Udenlandske noterede aktier

	Valuta	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	31-12-2015			31-12-2014				
				Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne	Nominel beh. i 1.000 stk	Kurs	Valuta kurs	kursværdi i 1.000 kr	Heraf udtrukne
National Western Life Ins	USD						3	269,3	615,4	5.141	
MeadWestvaco Corp	USD						15	44,4	615,4	3.992	
Civeo Corp	USD						16	4,1	615,4	396	
Skechers U.S.A. Inc	USD						6	55,3	615,4	1.893	

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

ACCO Brands Corp	USD	6	7,1	687,0	280	6	9,0	615,4	316
Tidewater Inc	USD	8	7,0	687,0	362	21	32,4	615,4	4.241
Noble Corp plc	USD	10	10,6	687,0	741	32	16,6	615,4	3.243
Oil States International In	USD	5	27,3	687,0	897	8	48,9	615,4	2.356
Micron Technology Inc	USD	9	14,2	687,0	905	0			0
Estee Lauder Cos Inc/The	USD	2	88,1	687,0	912	0			0
Phillips 66	USD	2	81,8	687,0	913	8	71,7	615,4	3.426
Gap Inc	USD	6	24,7	687,0	1.077	0			0
Metlife Inc	USD	3	48,2	687,0	1.094	0			0
Iridium Communications Inc	USD	19	8,4	687,0	1.102	0			0
Leucadia National Corp	USD	10	17,4	687,0	1.145	0			0
Patterson-Uti Energy Inc	USD	12	15,1	687,0	1.227	32	16,6	615,4	3.276
Hess Corp	USD	4	48,5	687,0	1.251	6	73,8	615,4	2.791
J.C Penney Co Inc	USD	29	6,7	687,0	1.310	66	6,5	615,4	2.642
Valero Energy Corp	USD	3	70,7	687,0	1.341	19	49,5	615,4	5.825
Whirlpool Corp	USD	1	146,9	687,0	1.377	0			0
Discover Financial - W/I	USD	4	53,6	687,0	1.608	0			0
Intel Corp	USD	7	34,5	687,0	1.620	0			0
CSRA Inc	USD	8	30,0	687,0	1.666	0			0
Pulte Homes Inc	USD	14	17,8	687,0	1.699	0			0
ConocoPhillips	USD	5	46,7	687,0	1.716	10	69,1	615,4	4.393
Triumph Group Inc	USD	6	39,8	687,0	1.748	0			0
Computer Sciences Corp	USD	8	32,7	687,0	1.815	11	63,1	615,4	4.252
Ascena Retail Group Inc	USD	27	9,9	687,0	1.817	27	12,6	615,4	2.075
Terex Corp	USD	14	18,5	687,0	1.827	0			0
WestRock Company	USD	6	45,6	687,0	1.839	0			0
Exxon Mobil Corp	USD	4	78,0	687,0	1.887	0			0
Archer Daniels Midland Co	USD	9	36,7	687,0	2.304	0			0
Regions Financial Corp	USD	36	9,6	687,0	2.346	36	10,6	615,4	2.312
Loews Corp	USD	9	38,4	687,0	2.398	19	42,0	615,4	4.983
Procter & Gamble Co	USD	4	79,4	687,0	2.415	0			0
Scholastic Corp	USD	9	38,6	687,0	2.419	25	36,4	615,4	5.600
KORN/FERRY INTERNATIONAL	USD	11	33,2	687,0	2.501	34	28,8	615,4	6.085
Ingram Micro Inc-CI A	USD	13	30,4	687,0	2.786	41	27,6	615,4	6.930

Beholdningsoversigt til Årsrapport 2015

National Western Life Ins	USD	2	251,9	687,0	2.809	0			0
Mosaic Co/The	USD	16	27,6	687,0	2.942	18	45,7	615,4	5.089
Johnson & Johnson	USD	4	102,7	687,0	3.042	0			0
Vishay Intertechnology Inc	USD	39	12,1	687,0	3.251	75	14,2	615,4	6.510
American Eagle Outfitters	USD	32	15,5	687,0	3.416	38	13,9	615,4	3.253
Weis Markets Inc	USD	11	44,3	687,0	3.445	20	47,8	615,4	5.797
International Speedway Corp	USD	15	33,7	687,0	3.568	37	31,7	615,4	7.135
Citigroup Inc	USD	10	51,8	687,0	3.692	20	54,1	615,4	6.581
American National Insurance	USD	5	102,3	687,0	3.716	8	114,3	615,4	5.784
Travelers Cos Inc/The	USD	5	112,9	687,0	3.756	13	105,9	615,4	8.189
Agco Corp	USD	12	45,4	687,0	3.758	19	45,2	615,4	5.192
Corning Inc	USD	30	18,3	687,0	3.800	49	22,9	615,4	6.976
Pfizer Inc	USD	18	32,3	687,0	3.987	41	31,2	615,4	7.813
JP Morgan Chase & Co	USD	9	66,0	687,0	4.023	19	62,6	615,4	7.359
Microsoft Corp	USD	12	55,5	687,0	4.763	27	46,5	615,4	7.849
Total					106.310				159.694
Totale kapitalandele					106.310				159.694