



*Halvårsrapport 2019*

*Investeringsforeningen Profil Invest*

## *Investeringsforeningen Profil*

*Invest* CVR-nr. 21 85 92 06

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

## *Bestyrelse*

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Holse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

## *Direktion*

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelsen

Vicedirektør Morten Rasten

## *Revision*

Ernst & Young P/S

CVR-nr. 30 70 02 28

## *Depotbank*

Danske Bank

CVR-nr. 61 12 62 28

# Indhold

## Ledelsesberetning

|                                  |   |
|----------------------------------|---|
| Udviklingen i første halvår 2019 | 4 |
|----------------------------------|---|

## Påtegninger

|                   |   |
|-------------------|---|
| Ledelsespåtegning | 6 |
|-------------------|---|

## Regnskaber

|                                        |   |
|----------------------------------------|---|
| Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer | 7 |
| Afdeling KK                            | 8 |
| Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II  | 9 |

## Fælles noter

|                                                    |    |
|----------------------------------------------------|----|
| Anvendt regnskabspraksis                           | 10 |
| Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater | 11 |

# Udviklingen i første halvår 2019

## Markedsudviklingen

Den globale vækst var i første halvår af 2019 generelt moderat.

I **USA** oplevede økonomien en stærk vækst i første kvartal, mens den i andet kvartal var lidt lavere. Væksten var især drevet af et stærkt arbejdsmarked, som understøtter privatforbruget, samt et positivt bidrag fra finanspolitikken, om end det positive bidrag har været aftagende. Vi forventer, at væksten i 2019 ender en anelse over trendvæksten – dvs. den forventede langsigtede vækst i USA, mens der næste år ventes vækst omkring trendniveauet. Den amerikanske centralbank, Fed, tog en væsentlig drejning til den lempelige side i sin kommunikation og har siden (i juli) sænket renten. Inflationen ligger fortsat under Fed's målsætning, og vi forventer en fortsat lempelig pengepolitik fra Fed. På den politiske scene valgte den amerikanske præsident, Donald Trump, at udskyde indførelsen af told på europæisk importerede biler med op til 180 dage. Ligeledes valgte Trump ikke at indføre told på import fra Mexico, men eskalerede til gengæld handelskonflikten med Kina.

Vender vi blikket mod **Europa**, er væksten fortsat svag, hvilket bl.a. skyldes en svag ekstern efterspørgsel fra Kina, der især har ramt produktionssektoren. Derudover er svag erhvervstillid og bankernes lånebetingelser fortsat hæmmende for væksten. Vi forventer dog, at væksten vil befinde sig omkring trendvækst i 2019, da finanspolitikken forventes at give et beskedent positivt bidrag. ECB holdt i første halvår af 2019 renten uændret, men den seneste kommunikation fra ECB har været til den lempelige side. Inflationen forventes fortsat at ligge under ECB's målsætning i de kommende måneder, og vi forventer en lempelig pengepolitik fra ECB i andet halvår af 2019. EU gav Storbritannien grønt lys til at udskyde Brexit indtil d. 31. oktober 2019, og Boris Johnson blev i juli ny premierminister. Usikkerheden omkring Brexit-processen er stadig stor.

Årsagen til den svage efterspørgsel fra **Kina**, der har været negativ for europæisk vækst, skal bl.a. findes i, at kinesisk vækst ligeledes har været svag i første halvår af 2019. Dette skyldes bl.a. en moderat indenlandsk efterspørgsel, men er i højere grad en konsekvens af handelskonflikten mellem Kina og USA, hvilket har ramt den kinesiske økonomi negativt. For at

understøtte væksten har Kina lempet både finans- og pengepolitikken. Vi forventer, at Kina fortsat vil holde finans- og pengepolitikken lempelig, især efter eskaleringen af handelskonflikten i maj (og siden i begyndelsen af august). Vi forventer tidligst, at amerikanerne og kineserne vil blive enige om en handelsaftale i 2020.

Overordnet set fastholder vi – trods de forskellige politiske usikkerhedsfaktorer – et positivt syn på risikable aktiver, bl.a. fordi centralbankerne med en meget lempelig pengepolitik gør deres til at understøtte væksten og dermed en acceptabel indtjening i selskaberne. Vi forventer fortsat en fornuftig udvikling i global økonomi, og den relativt attraktive prisfastsættelse af aktier ift. andre aktivklasser gør, at vi stadig ser aktier som værende den mest attraktive aktivklasse i resten af 2019. For resten af 2019 forventer vi beskedne rentefald på amerikanske og tyske 10-årige statsobligationer.

## Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Profil Invest var 15,6 mia. kr. pr. 30. juni 2019 mod en formue på 14,2 mia. kr. ultimo 2018. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2019 til 0,6 mia. kr., og halvårets resultat blev 0,6 mia. kr. Der blev i første halvår udbetalt udbytter for 0,1 mia. kr.

## Afvikling af afdeling

På en ekstraordinær generalforsamling d. 18. januar 2019 blev det besluttet at afvikle afdeling Norsk Likviditet II KL. Afdelingen er afviklet pr. 23. april 2019.

## Active Share og Tracking Error

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet for det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er, at investeringerne er sammensat, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks.

Bestyrelsen for Investeringsforeningen Profil Invest følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive. I Investeringsforeningen Profil Invest er der pr. 30.juni 2019 ingen afdelinger, som har en Active Share (se definition i boks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i boks) under 3 pct., som kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring.

#### Active Share

Active Share er et mål for, hvor stor en andel af porteføljen, der ikke er sammenfaldende med det udvalgte benchmark. Dette nøgletal viser et øjebliksbillede på statusdagen.

#### Tracking Error

Tracking error er et matematisk udtryk for variationen i forskellen på afkastet mellem en afdeling og dens benchmark.

## Værdipapirudlån

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som bl.a. aktieudlån, repoforretninger og købs-/tilbagesalgsforretninger. På den baggrund har bestyrelsen vedtaget en politik for aktieudlån.

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i første halvår 2019. Begrundelsen herfor er, at foreningen vurderede, at det ikke i tilstrækkeligt omfang ville bidrage til at øge de enkelte afdelingers afkast efter omkostninger. Udlån af aktier kan dog potentielt blive relevant igen på et senere tidspunkt. I så fald vil aktieudlån blive gennemført inden for den vedtagne aktieudlånspolitik, der bl.a. indebærer, at sikkerhedsstillelsens markedsværdi til enhver tid mindst udgør markedsværdien af de aktier, som er udlånt. Det er samtidigt et krav, at sikkerhedsstillelsen er likvid og af høj kvalitet.

#### Få mere at vide

I prospektet samt seneste årsrapport beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

# Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2019.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver efter vores opfattelse et retvisende billede af de enkelte afdelingers aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Kgs. Lyngby, den 28. august 2019

## *Direktionen* *Danske Invest Management A/S*



Robert Bruun Mikkelsen  
Administrerende direktør



Morten Rasten  
Vicedirektør

## *Bestyrelse*



Agnete Raaschou-Nielsen  
Formand



Bo Holse  
Næstformand



Lars Fournais



Birgitte Brinch Madsen



Jens Peter Toft

## Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer

| Resultatopgørelse              | 1.1-30.6.2019<br>1.000 NOK | 5.7-31.12.2018<br>1.000 NOK |
|--------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| Renter og udbytter             | 36.760                     | 42.136                      |
| Kursgevinster og -tab          | 225.936                    | -133.233                    |
| Administrationsomkostninger    | -2.041                     | -816                        |
| Resultat før skat              | 260.655                    | -91.913                     |
| Skat                           | -4.264                     | -1.801                      |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>256.391</b>             | <b>-93.714</b>              |

| Balance               | 30.6.2019<br>1.000 NOK | 31.12.2018<br>1.000 NOK |
|-----------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiver</b>        |                        |                         |
| Likvide midler        | 90.169                 | 8.758                   |
| Kapitalandele         | 2.896.115              | 1.720.445               |
| Andre aktiver         | 3.574                  | 2.172                   |
| <b>Aktiver</b>        | <b>2.989.858</b>       | <b>1.731.375</b>        |
| <b>Passiver</b>       |                        |                         |
| 1 Investorerne formue | 2.987.677              | 1.731.286               |
| Anden gæld            | 2.181                  | 89                      |
| <b>Passiver</b>       | <b>2.989.858</b>       | <b>1.731.375</b>        |

|                                  | 30.6.2019<br>1.000 NOK |                  | 31.12.2018<br>1.000 NOK |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                  | Antal andele           | Formueværdi      | Antal andele            | Formueværdi      |
| <b>1. Investorernes formue</b>   |                        |                  |                         |                  |
| Investorerne formue primo        | 18.115.338             | 1.731.286        | 0                       | 0                |
| Emissioner i året                | 9.488.528              | 1.000.000        | 18.115.338              | 1.825.000        |
| Overførsel af periodens resultat | 0                      | 256.391          | 0                       | -93.714          |
| <b>Investorerne formue i alt</b> | <b>27.603.866</b>      | <b>2.987.677</b> | <b>18.115.338</b>       | <b>1.731.286</b> |

| Supplerende noter                      | 30.6.2019    | 31.12.2018   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finansielle instrumenter i pct.</b> |              |              |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,8         | 99,2         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 0,1          | 0,2          |
| Finansielle instrumenter i alt         | 96,9         | 99,4         |
| Øvrige aktiver og passiver             | 3,1          | 0,6          |
| <b>I alt</b>                           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

| Nøgletal                           | 30.06.2019 | 31.12.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Afkast i NOK [pct.]                | 13,25      | -4,43      |
| Benchmarkafkast i NOK [pct.]*      | 15,18      | -2,55      |
| Indre værdi [NOK pr. andel]        | 108,23     | 95,57      |
| Nettoresultat [t.NOK]*             | 256.391    | -93.714    |
| Administrationsomkostninger [pct.] | 0,16       | 0,11       |
| Investorerne formue [t.NOK]        | 2.987.677  | 1.731.286  |
| Stykstørrelse i NOK                | 100        | 100        |

|                                           |
|-------------------------------------------|
| <b>Profil</b>                             |
| Ikke Børsnoteret                          |
| Akkumulerende                             |
| Introduceret: Juli 2018                   |
| Risikoinikator [1-7]: 5                   |
| Benchmark: MSCI World Index incl. net div |
| Fondskode: DK0061028677                   |
| Porteføljerådgiver: Flere rådgivere       |

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| <b>Branchefordeling</b>      |       |
| Industri                     | 20,0% |
| Informationsteknologi        | 17,3% |
| Sundhed                      | 13,1% |
| Finans                       | 13,0% |
| Varige forbrugsgoder/service | 12,8% |
| Communication Services       | 7,2%  |
| Dagligvarer                  | 5,8%  |
| Råvarer                      | 3,5%  |
| Energi                       | 3,2%  |
| Øvrige                       | 4,0%  |

|                            |       |
|----------------------------|-------|
| <b>Nøgletal for risiko</b> |       |
| Active share               | 52,72 |

Afdeling KK

| Resultatopgørelse                | 1.1-30.6.2019<br>1.000 DKK | 1.1-30.6.2018<br>1.000 DKK |
|----------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Renter og udbytter               | 90.959                     | 110.694                    |
| Kursgevinster og -tab            | 272.112                    | -107.738                   |
| Administrationsomkostninger      | -9.266                     | -2.910                     |
| Resultat før skat                | 353.805                    | 45                         |
| Skat                             | -604                       | -282                       |
| Halvårets nettoresultat          | 353.200                    | -236                       |
| Balance                          | 30.6.2019<br>1.000 DKK     | 31.12.2018<br>1.000 DKK    |
| Aktiver                          |                            |                            |
| Likvide midler                   | 72.403                     | 122.106                    |
| Obligationer                     | 10.453.149                 | 9.291.448                  |
| Kapitalandele                    | 1.301.528                  | 1.158.416                  |
| Afledte finansielle instrumenter | 8.843                      | 3.482                      |
| Andre aktiver                    | 565.335                    | 249.110                    |
| Aktiver                          | 12.401.257                 | 10.824.563                 |
| Passiver                         |                            |                            |
| Investoreernes formue            | 12.025.751                 | 10.672.551                 |
| Afledte finansielle instrumenter | 1.289                      | 2.455                      |
| Anden gæld                       | 374.218                    | 149.558                    |
| Passiver                         | 12.401.257                 | 10.824.563                 |

|                                                    | 30.6.2019<br>1.000 DKK |             | 31.12.2018<br>1.000 DKK |             |
|----------------------------------------------------|------------------------|-------------|-------------------------|-------------|
|                                                    | Antal andele           | Formueværdi | Antal andele            | Formueværdi |
| 1. Investoreernes formue                           |                        |             |                         |             |
| Investoreernes formue primo                        | 107.205.091            | 10.672.551  | 80.701.024              | 8.278.397   |
| Udlodning fra sidste år vedr. cirkulerende beviser | 0                      | -128.646    | 0                       | -161.402    |
| Emissioner i året                                  | 11.173.485             | 1.128.646   | 26.504.067              | 2.661.402   |
| Foreslået udlodning                                | 0                      | 11.838      | 0                       | 128.646     |
| Overførsel af periodens resultat                   | 0                      | 332.913     | 0                       | -236.971    |
| Overført til udlodning næste år                    | 0                      | 8.449       | 0                       | 2.478       |
| Investoreernes formue i alt                        | 118.378.576            | 12.025.751  | 107.205.091             | 10.672.551  |

| Supplerende noter                     | 30.6.2019 | 31.12.2018 |
|---------------------------------------|-----------|------------|
| Finansielle instrumenter i pct.       |           |            |
| Børsnoterede finansielle instrumenter | 95,9      | 95,6       |
| Øvrige finansielle instrumenter       | 1,9       | 2,3        |
| Finansielle instrumenter i alt        | 97,8      | 97,9       |
| Øvrige akiver og passiver             | 2,2       | 2,1        |
| I alt                                 | 100,0     | 100,0      |

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

| Nøgletal                           | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Afkast i DKK [pct.]                | 3,27       | -0,04      |
| Benchmarkafkast i DKK [pct.]       | 2,60       | -0,16      |
| Indre værdi [DKK pr. andel]        | 101,59     | 100,54     |
| Nettoresultat [t.DKK]              | 353.200    | -236       |
| Administrationsomkostninger [pct.] | 0,15       | 0,16       |
| ÅOP                                | 0,17       | 0,17       |
| Indirekte handelsomkostninger      | 0,18       | 0,00       |
| Investoreernes formue [t.DKK]      | 12.025.751 | 10.778.161 |
| Stykstørrelse i DKK                | 100        | 100        |

|                                                                                                                                                                                                                        |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Profil                                                                                                                                                                                                                 |
| Ikke Børsnoteret                                                                                                                                                                                                       |
| Udbyttebetalende                                                                                                                                                                                                       |
| Introduceret: November 2007                                                                                                                                                                                            |
| Risikoindikator [1-7]: 2                                                                                                                                                                                               |
| Benchmark: 10% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A and Below hdg DKK, 5% CIBOR 1 Month, DKK, 60% Nordea Mortgage CM 2, 20% Bloomberg Barclays Series-E Denmark Govt 1-3 Yr Bo, 5% MSCI World AC Index incl. net div hdg DKK |
| Fondskode: DK0060101640                                                                                                                                                                                                |
| Porteføljerådgiver: Flere rådgivere                                                                                                                                                                                    |

| Formuefordeling        |       |
|------------------------|-------|
| Obligationer           | 87,4% |
| Aktier                 | 7,2%  |
| Investeringsforeninger | 3,6%  |
| Øvrige                 | 1,9%  |

|                             |      |
|-----------------------------|------|
| Nøgletal for risiko         |      |
| Sharpe Ratio                | 1,41 |
| Sharpe Ratio (benchm.)      | 1,13 |
| Standardafvigelse           | 1,41 |
| Standardafvigelse (benchm.) | 1,25 |
| Tracking error              | 0,30 |
| Information Ratio           | 1,96 |

## Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II

| Resultatoppgørelse             | 1.1-30.6.2019<br>1.000 NOK | 1.1-30.6.2018<br>1.000 NOK |
|--------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Renter og udbytter             | 14.939                     | 10.159                     |
| Kursgevinster og -tab          | 43.009                     | 3.154                      |
| Administrationsomkostninger    | -1.499                     | -1.048                     |
| Resultat før skat              | 56.449                     | 12.265                     |
| Skat                           | 0                          | 0                          |
| <b>Halvårets nettoresultat</b> | <b>56.449</b>              | <b>12.265</b>              |

| Balance                          | 30.6.2019<br>1.000 NOK | 31.12.2018<br>1.000 NOK |
|----------------------------------|------------------------|-------------------------|
| <b>Aktiver</b>                   |                        |                         |
| Likvide midler                   | 21.105                 | 48.977                  |
| Obligationer                     | 1.633.490              | 1.774.282               |
| Afledte finansielle instrumenter | 19.766                 | 281                     |
| Andre aktiver                    | 7.072                  | 13.589                  |
| <b>Aktiver</b>                   | <b>1.681.433</b>       | <b>1.837.128</b>        |
| <b>Passiver</b>                  |                        |                         |
| 1 Investorerne formue            | 1.675.156              | 1.784.807               |
| Afledte finansielle instrumenter | 6.172                  | 52.213                  |
| Anden gæld                       | 105                    | 108                     |
| <b>Passiver</b>                  | <b>1.681.433</b>       | <b>1.837.128</b>        |

|                                  | 30.6.2019<br>1.000 NOK |                  | 31.12.2018<br>1.000 NOK |                  |
|----------------------------------|------------------------|------------------|-------------------------|------------------|
|                                  | Antal andele           | Formueværdi      | Antal andele            | Formueværdi      |
| <b>1. Investorerne formue</b>    |                        |                  |                         |                  |
| Investorerne formue primo        | 17.599.773             | 1.784.807        | 12.741.106              | 1.275.890        |
| Emissioner i året                | 4.752.374              | 486.800          | 7.682.520               | 775.600          |
| Indløsninger i året              | -6.277.394             | -652.900         | -2.823.853              | -286.000         |
| Overførsel af periodens resultat | 0                      | 56.449           | 0                       | 19.317           |
| <b>Investorerne formue i alt</b> | <b>16.074.753</b>      | <b>1.675.156</b> | <b>17.599.773</b>       | <b>1.784.807</b> |

| Supplerende noter                      | 30.6.2019    | 31.12.2018   |
|----------------------------------------|--------------|--------------|
| <b>Finansielle instrumenter i pct.</b> |              |              |
| Børsnoterede finansielle instrumenter  | 96,0         | 98,0         |
| Øvrige finansielle instrumenter        | 2,3          | -1,5         |
| Finansielle instrumenter i alt         | 98,3         | 96,5         |
| Øvrige aktiver og passiver             | 1,7          | 3,5          |
| <b>I alt</b>                           | <b>100,0</b> | <b>100,0</b> |

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

| Nøgletal                           | 30.06.2019 | 30.06.2018 |
|------------------------------------|------------|------------|
| Afkast i NOK [pct.]                | 2,76       | 0,84       |
| Benchmarkafkast i NOK [pct.]*      | 4,91       | 0,37       |
| Indre værdi [NOK pr. andel]        | 104,21     | 100,99     |
| Nettoresultat [t.NOK]*             | 56.449     | 12.265     |
| Administrationsomkostninger [pct.] | 0,13       | 0,13       |
| Investorerne formue [t.NOK]        | 1.675.156  | 1.609.455  |
| Stykstørrelse i NOK                | 100        | 100        |

| Profil                                                                                  | Varigheder      |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|
| Ikke Børsnoteret                                                                        | <0,5 år 24,3%   |
| Akkumulerende                                                                           | 0,5 - 1 år 5,3% |
| Introduceret: September 2017                                                            | 1 - 3 år 23,4%  |
| Risikoindikator [1-7]: 2                                                                | 3 - 5 år 40,3%  |
| Benchmark: Barclays Global Corporate Scandi All Grades, 5% issuer capped hedget til NOK | 5 - 7 år 5,7%   |
| Fondskode: DK0060878411                                                                 | 7 - 10 år 0,9%  |
| Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management                                        | 10 > år 0,0%    |

# Anvendt regnskabspraksis

Denne halvårsrapport er i overensstemmelse med gældende praksis ikke revideret af foreningens revisor. Regnskabet er udarbejdet i overensstemmelse med almindeligt anerkendte regnskabsprincipper.

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2018. Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på [danskeinvest.dk](http://danskeinvest.dk) eller kan bestilles ved at kontakte:

Danske Invest Management A/S  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby

Nøgletallene “afkast”, “benchmarkafkast” og “administrationsomkostninger i pct.” er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis. “Administrationsomkostninger i pct.” omregnes til halvårsbasis for afdelinger/ andelsklasser startet i løbet af første halvår 2019. For afdelinger/andelsklasser startet i løbet af andet halvår 2018 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2018, hvor “administrationsomkostninger i pct.” er omregnet til helårsbasis.

# Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

## Valutaterminsforretning

*Eksponering pr. 30.06.2019*

|                                              |                  |
|----------------------------------------------|------------------|
| <b>Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II</b> | <b>1.000 NOK</b> |
| DKK                                          | -69.867          |
| EUR                                          | -1.082.848       |
| NOK                                          | 1.522.918        |
| SEK                                          | -356.636         |

## Rente futures

*Underliggende eksponering pr. 30.06.2019*

|                                                |                  |
|------------------------------------------------|------------------|
| <b>Afdeling KK</b>                             | <b>1.000 DKK</b> |
| Solgte rentefutures, underliggende eksponering | 148.018          |

## Netto position af sikkerhed

*Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort pr. 30.06.2019*

|                    |                  |
|--------------------|------------------|
| <b>Afdeling KK</b> | <b>1.000 DKK</b> |
| Likvide midler     | 3.499            |
| I alt i sikkerhed  | <b>3.499</b>     |

## Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

| <b>Afdeling KK</b>                   | <b>Markedsværdi<br/>30. juni<br/>2019<br/>1.000 DKK</b> | <b>Markedsværdi<br/>31. december<br/>2018<br/>1.000 DKK</b> |
|--------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 4,125 DANSKE BANK FRN 9/12-2013/2025 | 0                                                       | 3.120                                                       |
| DANSKE BANK FRN 6/6-2013/2024        | 0                                                       | 20.150                                                      |
| Danske Bank                          | 0                                                       | 3.732                                                       |
| 0,75 DANSKE BANK A/S 02/06-2016/2023 | 0                                                       | 3.325                                                       |
| 0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023  | 0                                                       | 1.475                                                       |
| 2,75 DANSKE BANK FRN 19/5-2014/2026  | 0                                                       | 1.991                                                       |
| <b>I alt</b>                         | <b>0</b>                                                | <b>33.793</b>                                               |

| <b>Afdeling Nordisk Kredittobligasjon II</b> | <b>Markedsværdi<br/>30. juni<br/>2019<br/>1.000 NOK</b> | <b>Markedsværdi<br/>31. december<br/>2018<br/>1.000 NOK</b> |
|----------------------------------------------|---------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------|
| 0 DANSKE BANK 11/6-2014/2024                 | 9.037                                                   | 0                                                           |
| 0,875 DANSKE BANK A/S 9/5-2018/2023          | 29.308                                                  | 28.641                                                      |

|                                |               |               |
|--------------------------------|---------------|---------------|
| DANSKE BANK A/S 24/5-2019/2022 | 7.557         | 0             |
| <b>I alt</b>                   | <b>45.902</b> | <b>28.641</b> |

| Afdeling Danica Pensjon Norge - Aksjer | Markedsværdi<br>30. juni<br>2019<br>1.000 NOK | Markedsværdi<br>31. december<br>2018<br>1.000 NOK |
|----------------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| Danske Bank                            | 0                                             | 647                                               |
| <b>I alt</b>                           | <b>0</b>                                      | <b>647</b>                                        |

Investeringsforeningen Profil Invest  
Parallelvej 17  
2800 Kgs. Lyngby