



HALVÅRSRAPPORT 2007



Midtinvest

- passer også mine penge

INDHOLDSFORTEGNELSE

Medlemmernes egen forening	side	3
Bestyrelse og direktion	side	4
Ledelsesberetning	side	5
Hoved- og nøgletal	side	10
Anvendt regnskabspraksis	side	18
RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE PR. AFD.		
Obligationsafdelinger		
Korte Danske Obligationer	side	20
Danske Obligationer	side	21
Lange Danske Obligationer	side	22
Korte Danske Obligationer Pension	side	23
Danske Obligationer Pension	side	24
Lange Danske Obligationer Pension	side	25
Højrentelande	side	26
Aktieafdelinger		
Verden	side	27
Europa	side	28
Fjernøsten	side	29
Norden	side	30
Danmark	side	31
Teknologi	side	32
Kina	side	33
Blandede afdelinger		
Pension 2020	side	34
Pension 2030	side	35

VÆRDIPAPIRNOTE PR. AFD.		
Obligationsafdelinger		
Korte Danske Obligationer	side	36
Danske Obligationer	side	37
Lange Danske Obligationer	side	38
Korte Danske Obligationer Pension	side	39
Danske Obligationer Pension	side	40
Lange Danske Obligationer Pension	side	41
Højrentelande	side	42
Aktieafdelinger		
Verden	side	44
Europa	side	47
Fjernøsten	side	50
Norden	side	53
Danmark	side	54
Teknologi	side	55
Kina	side	57
Blandede afdelinger		
Pension 2020	side	58
Pension 2030	side	62

MEDLEMMERNES EGEN FORENING

MEDLEMMERNES EGEN FORENING

Midtinvest er medlemmernes egen investeringsforening, der ledes af en bestyrelse. Medlemmerne vælger bestyrelsen på den årlige generalforsamling.

Investeringsforeningen Midtinvest er et godt alternativ til at investere direkte i obligationer og aktier. Det giver en række fordele i form af bedre risikospredning, porteføljepleje og lavere omkostninger for det enkelte medlem.

Midtinvest Investeringsforvaltning A/S varetager den daglige administration af Investeringsforeningen Midtinvest samt Fåmandsforeningen BP Invest.

HVORDAN BLIVER DU MEDLEM?

Du kan blive medlem af Investeringsforeningen Midtinvest ved at købe andele i den eller de afdelinger, som passer til din investeringshorisont, investeringsprofil samt risikovillighed. Du kan søge oplysninger om Investeringsforeningen Midtinvest og de enkelte afdelinger på www.midtinvest.dk.

Andelene kan købes gennem alle pengeinstitutter, men ønsker du konkrete råd og vejledning omkring investeringen i Midtinvest, kan du kontakte en af filialerne i Handelsbanken.

Disse filialer i Handelsbanken har uddannede medarbejdere med specialkendskab til Midtinvests produkter.

GENERALFORSAMLING

Seneste ordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Midtinvest blev afholdt den 26. marts 2007 i Herning. Næste ordinære generalforsamling afholdes i foråret 2008.

INVESTERINGSFORENINGEN MIDTINVEST

Søndergade 5, 7400 Herning
Telefon 97 12 33 55
www.midtinvest.dk
midtinvest@midtinvest.dk
CVR-registreringsnummer i
Erhvervs- og Selskabsstyrelsen 14092242.

DIREKTION

Midtinvest Investeringsforvaltning A/S
Søndergade 5, 7400 Herning
Adm. direktør Jens Balle.

REVISION

Partner Revision
Statsautoriseret Revisionsaktieselskab
v/statsautoriseret revisor Ole B. Søndergaard
Thrigesvej 3, 7430 Ikast.

Vistesen & Lunde Nielsen
Registreret Revisionsaktieselskab
v/registreret revisor Børge Lunde Nielsen
Svanekevej 2, 7400 Herning.

DEPOTSSELKAB

Handelsbanken
filial af Svenska Handelsbanken AB (publ.), Sverige
Amaliegade 3, 1256 København K.

RÅDGIVER

Investeringsforeningen Midtinvest anvender depotselskabet som investeringsrådgiver.



BESTYRELSE OG DIREKTION

BESTYRELSE

Medlemmerne vælger bestyrelsen på den årlige generalforsamling. Bestyrelsen skal bestå af mindst tre og højst fem medlemmer, der selv konstituerer sig med formand og næstformand.



Gert N. S. Jensen,
formand, 62 år

Økonomidirektør, Herning Kommune.

Indtrådt i bestyrelsen den 18. april 1996 og genvalgt i 1999, 2002 og 2004. Indeværende valgperiode udløber senest på den ordinære generalforsamling i 2008. Konstitueret som formand siden 19. marts 1998.

Andre ledelseshverv:

Næstformand for:

Turistforeningen i Herning

Ejendomsselskabet Textilforum A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Textilforum – selvejende institution

Turistforum Midtjylland



Niels Orloff Bilberg,
næstformand, 47 år

Administrerende direktør, Martello A/S.

Indtrådt i bestyrelsen den 19. marts 1998 og genvalgt i 2001 og 2003. Indeværende valgperiode udløber senest på den ordinære generalforsamling i 2011. Konstitueret som næstformand siden 19. marts 1998.

Andre ledelseshverv:

Bestyrelsesformand for:

KANO Holding ApS

Septum A/S

Lindholdt Holstebro A/S

Medlem af bestyrelsen for:

Tornanti A/S



Bjarne Degn, 59 år

Forhenværende bankdirektør.

Indtrådt i bestyrelsen den 31. marts 2005. Indeværende valgperiode udløber senest på den ordinære generalforsamling i 2009.



Hugo Sørensen, 42 år

Administrerende direktør, Calamus Danmark A/S.

Indtrådt i bestyrelsen den 26. marts 2007. Indeværende valgperiode udløber senest på den ordinære generalforsamling i 2011.

Andre ledelseshverv

Medlem af bestyrelsen for:

Calamus Danmark A/S

DKT Audio Produkter A/S

Hms Holding, Aulum ApS

DIREKTION

Midtinvest Investeringsforvaltning A/S

Søndergade 5, 7400 Herning.



Jens Balle,
administrerende direktør, 39 år

Ansæt som administrerende direktør 1. april 2007.

LEDELSESBERETNING

Første halvår 2007 har på mange måder været uden markant trend på de finansielle markeder. Krisen har flere gange været annonceret som værende lige op over for i det næste øjeblik at være helt aflyst. Det er helt normalt at markederne efter så mange gode perioder og efter en række rentestigninger bliver en anelse nervøse.

RESULTAT OG AFKAST I FØRSTE HALVÅR 2007

Samlet set fik foreningen et resultat på 86,4 mio. kr. mod et negativt resultat på 12,4 mio. kr. for samme periode sidste år. Resultatet er sammensat af et tab på -4,6 mio. kr. i de obligationsbaserede afdelinger og en gevinst på 89,5 mio. kr. i de aktiebaserede afdelinger. De blandede afdelinger bidrog med 1,5 mio. kr.

Alle afdelinger med aktier opnåede positivt afkast, hvilket ikke gælder for afdelinger med obligationer. Højdespringeren var – trods megen negativ omtale – igen afdelingen med kinesiske aktier der gav det bedste afkast med 16,3%, skarpt forfulgt af afdeling Norden og afdeling Danmark. Udviklingen på aktiemarkedet stemmer meget godt overens med vore forventninger for 2007, hvor vi netop havde højeste forventninger til aktier – specielt kinesiske og nordiske.

På trods af en svækkelse af USD på 2,5% er det lykkedes afdeling Teknologi at opnå positivt resultat på 6,7%.

I de obligationsbaserede afdelinger var det afdeling Højrentelands, der gav det højeste afkast med 2,5%, mens Korte Danske Obligationer var de bedste danske obligationer og gav et afkast på 0,4%. Mens afkastene for afdelinger med danske obligationer ikke er i overensstemmelse med vore forventninger, er afkastet for Højrentelands fuldt på linie med forventningerne. For danske obligationer havde vi forventet et stop i rentestigningerne og fornyet tiltro til obligationer. Men den globale vækst er fortsat på et højt niveau og derfor er renterne steget. En høj global vækst er dog positivt for afdeling Højrentelands, som bør indgå i mange porteføljer.

Foreningens blandede afdelinger gav begge positivt resultat på hhv. 2,7% for Pension 2030 og 4,0% for Pension 2020.

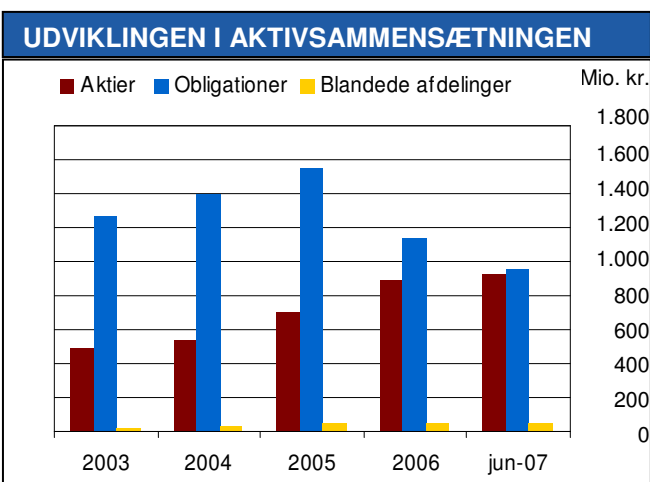
Afkast sammenholdt med benchmark fremgår af siderne 10-17 og forventningerne til fremtiden på siderne 9 og 20-35.

FORMUEUDVIKLINGEN

Foreningens samlede formue udgjorde ultimo juni 2007 1.921,5 mio. kr. Vi ser fortsat, at mange kunder vender danske obligationer ryggen – ofte til fordel for mere risikovillige investeringer.

Denne udvikling kan bl.a. ses på fordelingen mellem aktier og obligationer i vore foreninger. Der er her tale om en tendens der kan betragtes som generel, idet InvesteringsForeningsRådet (IFR) i maj måned for første gang nogen sinde kunne melde om større aktieandel end obligationsandel i danske investeringsforeninger.

I den forbindelse er det vigtigt at minde om, at obligationer fortsat er en vigtig bestanddel i enhver portefølje. Obligationer har historisk vist sig at have en stabiliserende effekt på en portefølje.



Udviklingen i formuen er ikke acceptabel, idet der er for lille tilgang af nye midler. Foreningen har sammen med distributøren igangsat aktiviteter, der gerne skulle øge tilgangen af nye kunder og nye midler.

FORBEDRET INVESTORINFORMATION

Midtinvest har tidligere udsendt Resumé fire gange årligt. Fremover vil Resumé kun blive udsendt to gange årligt – nemlig i forbindelse med hel- og halvårsafslutninger.

I stedet har vi påbegyndt en modernisering af www.midtinvest.dk for at sikre at vore investorer kan finde relevante oplysninger. En lang række oplysninger vil dagligt blive opdateret, og det vil være muligt at følge udviklingen i dine investeringer. Den nye løsning udvikles i nært samarbejde med Morningstar® der også fremover skal levere data og oplysninger til Midtinvests investorer på hjemmesiden.

Den nye version af www.midtinvest.dk forventes at være i luften 1. oktober 2007 – du kan allerede nu tilmelde dig nyhedsbreve på www.midtinvest.dk, så skriver vi til dig, når hjemmesiden er klar.

MARKEDSUDVIKLINGEN

- første halvår 2007

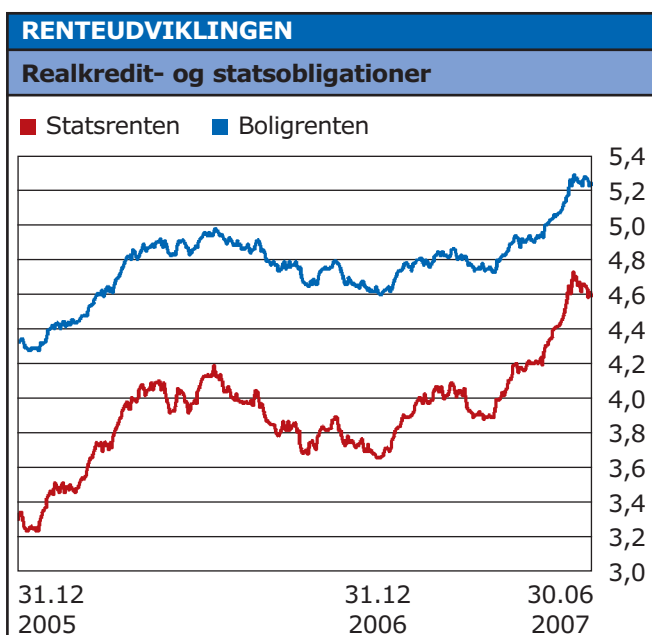
Af porteføljemanagere Erik Andreasen og Leif Risvig

De finansielle markeder har i årets første halvdel – igen – haft fokus rettet mod den amerikanske økonomi. Bl.a. har det store betalingsbalanceunderskud været på dagsordenen og investorerne har diskuteret, om dette ikke burde svække den amerikanske dollar.

”Kan arbejdsmarkedet holde dampen oppe hos forbrugerne”

Øjnene har været rettet mod arbejdsmarkedet, idet et fortsat robust arbejdsmarked vil kunne holde dampen oppe hos forbrugerne og derfor afbøje de negative effekter, som et afdæmpet boligmarked tilfører økonomien.

Forventningerne til den globale økonomi er bølget frem og tilbage i 2007. Det samme har investorernes appetit for at påtage sig risiko. Dette har direkte afspejlet sig i



markedernes udvikling. Overordnet set har aktier givet pæne afkast, medens obligationer har været udsat for store rentestigninger og kursfald.

HØJERE VÆKST TRÆKKER RENTERNE OP

Vi forventede tidligere en vækstnedgang i den amerikanske økonomi. Ikke en brat opbremsning men mere en en form for ”blød landing”; hvor væksten bremser op. Amerikansk økonomi viste da også svaghedstegn i første kvartal med en vækst på bare 0,16 procent. På årsbasis svarer dette til beskedne 0,6 procent.

Særligt afmatningen på boligmarkedet i USA har trukket ned. I modsætning hertil har arbejdsmarkedet formået at holde dampen oppe. Der er fortsat pæn jobskabelse og arbejdsløsheden ligger på historisk lave 4,5 procent. Overordnet holder arbejdsmarkedet skansen på trods af den økonomiske afmatning, hvilket passer fint i tråd med, at der igen er stigende optimisme hos de amerikanske virksomheder. Noget kunne tyde på, at USA ikke får en blød landing, og på den baggrund har de finansielle markeder justeret forventningerne til den amerikanske pengepolitik. Markedsforventninger om tre rentenedsættelser på hver 0,25 procentpoint er blevet elimineret, og man forventer nu, at Fed-Funds-renten ultimo året er uforandret i forhold til dagens niveau på 5,25 procent.

Vi tror dog fortsat på en blød landing og en mindre pause i den amerikanske økonomi i løbet af de næste par år.

HØJERE RENTER I EUROPA

Eurolands BNP steg i første kvartal hele 3,0 procent i forhold til samme kvartal sidste år. Der er dog ikke tegn på, at det er det europæiske privatforbrug, der er i fremgang, idet der bag stigningerne gemmer sig en markant stigning i lagerinvesteringerne, som jo er produktion, der endnu ikke er afsat. Endvidere steg det offentlige forbrug mere end forventet, ligesom eksportvæksten til ”emerging markets”- landene er høj.



Som forventet hævede Den Europæiske Centralbank den 6. juni renten med 0,25 procentpoint til 4,0 procent. På baggrund af centralbankmedlemmernes retorik vurderer vi, at ECB forhøjer renten yderligere en gang med 0,25 procentpoint til september.

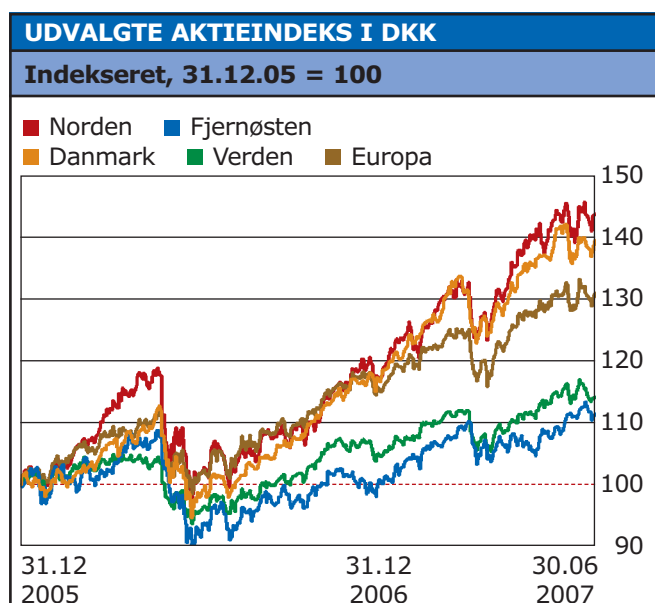
HØJERE RENTER RAMMER DANSK ØKONOMI

Meget tyder på at den økonomiske vækst herhjemme har toppet, og at privatforbruget er på vej ned, idet vi har set en vigende tendens i forbrugertilliden som følge af de globalt stigende renter og den afdæmpede udvikling på boligmarkedet.

Usikkerheden omkring den fremtidige udvikling i huspriserne sætter sine spor på forbrugernes optimisme. Detailsalget faldt i april med 1,6 procent i forhold til marts, hvilket synes at indikere, at privatforbruget bremser lidt op. Arbejdsmarkedet er dog fortsat i

AFKASTET I PROCENT PÅ UDVALGTE DANSKE OBLIGATIONER			
	Kurs pr. 30.06.07	1. halvår i procent	2006
4% stat 2017	95,2	-3,2	N/A
4% stat 2008	99,5	1,3	1,43
4% realkredit 2035	88,3	-2,6	-0,50
4% realkredit 2008	99,8	1,8	1,90

superform, og i maj faldt ledigheden til under 100.000 fuldtidspersoner, svarende til 3,6 procent af arbejdsstyrken. Meget tyder også på, at den vigende efterspørgsel herhjemme kan blive afløst af øget efterspørgsel efter danske varer fra især Tyskland.



OBLIGATIONSMARKEDET GLOBAL VÆKST SENDER RENTERNE OP

Som omtalt er amerikansk økonomi på vej til at gøre et flot come-back efter vækstnedgangen i første kvartal. Europæisk økonomi er også i en styrket udgave. Det ventes, at væksten i Europa i år overgår væksten i USA. For 2007 ventes væksten i Europa at lande på 2,7 procent mod en forventet vækst i USA på 2,1 procent. Eftersom amerikansk økonomi igen synes at være på sporet, har markedet vendt rundt på en tallerken, og der forventes ikke længere rentenedsættelser i andet halvår af 2007.

På den baggrund er obligationskurserne blevet sendt kraftigt ned med de største kursfald for lange obligationer.

"Amerikansk økonomi sendte obligationerne kraftigt ned"

Rentekurvens hældning er nu ændret fra en næsten vandret linje til at være stigende med løbetiden og er derved på vej til at antage et mere normalt udseende. Bortset fra ganske korte løbetider har kursfaldene medført negative afkast for obligationer i perioden.

Normalt klarer realkreditobligationer sig bedre end statspapirer i perioder med stigende renter. Dette har ikke holdt stik i denne omgang, og det skyldes, det man kalder "optionselementet" i konverterbare obligationer. Som låntager har man ret til enten at indfri til kurs 100 eller ved at opkøbe obligationerne på børsen. Efterhånden som kurserne falder, vil låntager ikke indfri til kurs 100.

Dette gør udtrækkene mindre og derved øges obligationens forventede løbetid. Grundet de store kursfald vi har set dette forår, er mange investorers porteføljer blevet mere rentefølsomme, og man har derfor solgt ud af de mere rentefølsomme realkreditobligationer. Det har igen forstærket den negative tendens.

EMERGING MARKETS

Som vanligt har Emerging Markets-obligationerne over halvåret gennemlevet samme udsving som aktier. Markederne blev i slutningen af februar ramt af faldende risikovillighed, men de kom ganske hurtigt på fode igen. På trods af stigende renter har det været muligt at få positivt afkast, hvilket skyldes at en del af afka-

AFKASTET (I USD) I PROCENT PÅ UDVALGTE OBLIGATIONSMARKEDER				
	1. halvår 2007 GBI-EM	2006 GBI-EM	1. halvår 2007 EMBI	2006 EMBI
EMBI Diversified ¹			0,9	2,4
GBI-EM Diversified ²	7,7	3,7		
Asien	8,0	6,7	0,8	1,2
Østeuropa	7,1	3,6	1,6	1,9
Latinamerika	8,4	1,5	0,1	3,0
Mellemøsten			3,7	4,3
Afrika	-0,2	-1,3	3,5	2,9

1) EMBI er et samlet obligationsindeks for udenlandske obligationer (i USD) fra de viste regioner.
2) GBI-EM er et samlet obligationsindeks for udenlandske obligationer (i lokalvaluta) fra de viste regioner.

stet er hentet via en større valutaeksponering. Som nævnt ovenfor er renterne trukket i vejret af den stigende globale vækst. Emerging Markets-landenes økonomier nyder godt af øget global samhandel, idet samhandlen øger efterspørgsel på råvarer. Dette øger samtidig beskæftigelsen og levestandarden i de pågældende lande.

AKTIEMARKEDET

Aktieinvestorerne har levet en omskiftelig tilværelse i første halvår af 2007. Der har været to mindre korrektioner i første halvår, der begge er blevet afsluttet i løbet af en uges tid. Det har derfor ikke, på trods af en hvis psykologisk effekt udløst panik.

*”Større udsving,
men ingen panik”*

I perioderne med uro var investorernes afkast knap så godt – men den langsigtede investor har endnu en gang fået gode afkast.

Det er svært at slå markedet, og det at have koldt

vand i blodet og bibeholde sin tro på, at aktier er en god langsigtet investering, har som det kan ses af nedenstående tabel, endnu en gang båret frugt. Der har i de seneste måneder været megen fokus på europæiske og især tyske aktier. Med et afkast på over 20 procent i årets første 6 måneder, har de tyske aktier også, drevet af de flotte væksttal, været blandt de bedste markeder.

Tyskland er dog ikke enestående i Europa. Af andre lande der har leveret flotte afkast, kan nævnes både Holland og Portugal begge med afkast på omkring 20 procent, mens Finland har været europamester med et imponerende afkast på næsten 25 procent! Alle disse markeder indgår i Midtinvest Europa.

De nordiske aktiemarkeder har fortsat de flotte tendenser fra 2006. Midtinvest Norden har givet et afkast på 14,7 procent. Det har i særklasse været de nordiske industriselskaber, der har medvirket til dette afkast, mens finansaktier og i særdeleshed bankaktier i Norden og for den sags skyld resten af verden har ligget noget underdrejet.

Også Kina er ved at genfinde formen fra 2006. Første kvartal var, som beskrevet i sidste nummer af Resumé, ikke noget at råbe hurra for, men efter et flot andet kvartal har Midtinvest Kina givet et afkast på 16,3 procent de første 6 måneder. Den sidste slutspurt er kommet efter de kinesiske myndigheder – i begrænset omfang – har givet tilladelse til, at kineserne kan købe aktier på børsen i Hong Kong, hvor vi også har vores investeringer.

KURSDUDVIKLINGEN I PROCENT PÅ UDVALGTE AKTIEMARKEDER				
	1. halvår 2007		2006	
	Lokalvaluta	DKK	Lokalvaluta	DKK
Danmark	12,4	12,4	15,2	15,2
England	6,2	5,6	10,7	12,9
Finland	17,9	17,7	17,8	17,8
Frankrig	9,3	9,1	17,5	17,5
Japan	5,3	-1,0	6,9	-5,4
Sverige	9,4	6,7	19,5	24,0
Tyskland	21,4	21,2	22,0	22,0
USA	6,0	3,2	13,6	1,7

På grund af det omskiftelige aktiemarked vi var vidner til samt flere risikoelementer omkring arbejdsmarked, vækstudsigter og manglende privatforbrug, anbefalede Midtinvest tidligere på året en spredning af aktieinvesteringerne. At denne strategi også efterfølgende har vist sig rigtigt, kan ses i lyset af, at Midtinvest Verden har leveret et afkast på 5,5 procent i andet kvartal. Så en bred investering kan sagtens levere pæne afkast og med en mindre risiko i medgift.

DIN FORMUEFORDELING

- gode råd om valg af investeringer



Vi forventer, at både aktier og obligationer vil komme til at bidrage med positive afkast i andet halvår af 2007. Men der kan komme uro på markederne, som vi så det i første halvår, og her er det vigtigt med is i maven.

Over tid har historien vist, at aktier giver det bedste afkast. Det betyder dog ikke, at man kun skal investere i aktier. Kombinationen af aktier og obligationer er rigtig god og man har ofte set, at obligationer har en stabiliserende effekt på en aktieportefølje. Derfor anbefaler vi, at man har en bred portefølje spredt på både geografiske områder, men også spredt på både obligationer og aktier.

OBLIGATIONER

Stigende globale renter har bevirket at år-til dato afkastet på de obligationsbaserede afdelinger har været negativt eller i bedste fald kun været på et ganske lille plus.

De seneste stigninger i renten samt en stor udlånslyst i danske banker har banet vejen for en række produkter med en høj indlånsrente. Renter der umiddelbart ser attraktive ud, men som desværre ikke er så attraktive

efter skat. Renten kan blive beskattet med helt op til 60 procent i skat!

Køber man i stedet en kortløbende obligation med lav kuponrente, vil man opleve et væsentligt højere afkast end på bankkontoen efter skat. Det skyldes, at en del af afkastet på obligationer – nemlig kursgevinster – ikke er skattepligtige.

“Skatten er hård ved indlånskonti med høj rente”

Midtinvests obligationsbaserede afdelinger rettet mod frie midler investerer under hensyntagen til denne skatteregel. Du skal blot vælge mellem korte, mellem-lange eller lange obligationer, ud fra hvornår du skal bruge dine penge. Så ordner vi resten og laver den løbende overvågning.

Renterne er trukket op af den globale vækst og dette er umiddelbart godt for Emerging Markets-obligationerne, idet EM-landenes økonomier har mulighed for at fortsætte den positive udvikling.

Vi mener derfor fortsat, at Midtinvest Højrentelande skal udgøre en del af porteføljen.

AKTIER

Spørgsmålene med hensyn til inflation og vækst i amerikansk økonomi vil også i den kommende periode være en betydende faktor på alverdens aktiemarkeder.

Vores forventninger går på, at inflationen ikke udgør et problem, og at væksten vil være tilbage på sporet i resten af 2007. Dette vil komme til at virke stabiliserende og samtidig sikre en bund under aktiekurserne.

Vi ser stadigvæk de nordiske selskaber som gode investeringsmuligheder. Og Europa har potentiale til fortsat stærk vækst.

Der er dog fortsat risici, der kan påvirke aktierne:

- Norden: Mangel på arbejdskraft
- Japan opsvinget har ikke bidt sig endeligt fast
- Europa: Eksporten er ene om at holde væksten i Europa – Privatforbruget er stadigvæk svagt
- USA: Privatforbruget kan svækkes af boligmarkedet

Derfor er det vigtigt med en spredning af dine aktieinvesteringer på forskellige markeder.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Korte Danske Obligationer					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	232.332	336.167	355.491	320.584	191.823
Emissioner	610	43.759	19.250	50.894	132.985
Indløsninger	-47.629	-144.982	-31.928	-14.867	-1.080
Emissionstillæg	0	0	0	0	203
Indløsningsfradrag	7	15	0	0	0
Udlodningsopgørelse	-3.552	-6.198	-10.991	-10.388	-11.250
Nettoresultat	859	3.571	4.345	9.268	7.903
Medlemmernes formue ultimo	182.627	232.332	336.167	355.491	320.584
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	183.614	230.500	331.500	343.700	308.000
Indre værdi	99,46	100,79	101,41	103,43	104,09
Udlodning i procent	0,00	1,75	2,00	3,25	3,50
Afkast i procent	0,4	1,4	1,2	2,8	3,7
Sharpe Ratio	0,1	0,4	0,8	1,2	1,1
Standardafvigelse	1,2	1,3	1,3	1,4	1,5
Omkostningsprocent	0,5	0,9	0,8	0,8	0,9
Omsætningshastighed	0,1	0,7	0,6	1,7	0,9
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 1-3 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	0,9	1,5	2,1	3,1	3,9
Sharpe Ratio	0,4	0,6	1,0	1,4	1,2
Standardafvigelse	1,2	1,2	1,3	1,3	1,4
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Danske Obligationer					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	439.301	673.811	614.471	541.569	455.250
Emissioner	297	149.673	88.747	77.591	110.148
Indløsninger	-79.680	-368.477	-12.421	-10.724	-10.033
Emissionstillæg	0	0	0	0	0
Indløsningsfradrag	12	33	0	0	25
Udlodningsopgørelse	-8.922	-15.008	-29.043	-20.731	-31.841
Nettoresultat	-3.335	-731	12.057	26.766	18.020
Medlemmernes formue ultimo	347.673	439.301	673.811	614.471	541.569
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	342.341	419.551	630.500	558.500	496.000
Indre værdi	101,56	104,71	106,87	110,02	109,19
Udlodning i procent	0,00	2,25	2,50	5,25	4,25
Afkast i procent	-0,9	0,3	2,0	4,7	3,8
Sharpe Ratio	0,2	0,6	1,0	1,5	1,2
Standardafvigelse	1,9	1,9	2,0	2,0	2,1
Omkostningsprocent	0,5	1,0	0,8	0,7	0,9
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,5	1,9	1,0
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 3-5 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	-0,5	0,1	3,2	5,4	4,3
Sharpe Ratio	0,4	0,6	0,9	1,2	0,9
Standardafvigelse	2,5	2,5	2,5	2,7	2,8

* Benchmark er ændret pr. 1. januar 2007 fra Handelsbanken Markets dansk statsobligationsindeks.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Lange Danske Obligationer					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	98.481	345.213	365.862	356.157	130.347
Emissioner	146	4.807	16.648	3.074	262.579
Indløsninger	-12.715	-247.496	-21.567	-4.555	-36.054
Emissionstillæg	0	0	0	0	88
Indløsningsfradrag	2	36	0	0	12
Udlodningsopgørelse	-2.155	-3.264	-27.242	-14.956	-8.208
Nettoresultat	-2.407	-815	11.512	26.142	7.393
Medlemmernes formue ultimo	81.352	98.481	345.213	365.862	356.157
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	89.463	102.808	348.300	353.000	354.400
Indre værdi	90,93	95,79	99,11	103,64	100,50
Udlodning i procent	0,00	2,25	3,00	7,75	4,25
Afkast i procent	-2,8	-0,3	3,3	7,5	4,1
Sharpe Ratio	0,4	0,8	1,1	1,6	1,0
Standardafvigelse	2,9	2,7	2,8	2,8	3,0
Omkostningsprocent	0,5	1,1	0,8	0,8	0,7
Omsætningshastighed	0,1	0,0	0,7	1,8	1,9
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 5-10 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	-2,3	-1,0	6,0	8,7	4,7
Sharpe Ratio	0,5	0,8	1,0	1,3	0,7
Standardafvigelse	3,8	3,8	3,8	3,9	4,2
	30.06. 2007	31.12. 2006			
Korte Danske Obligationer Pension					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	36.267	0			
Emissioner	115	42.485			
Indløsninger	-6.538	-6.548			
Emissionstillæg	0	0			
Indløsningsfradrag	1	1			
Udlodningsopgørelse	-324	0			
Nettoresultat	-38	329			
Medlemmernes formue ultimo	29.483	36.267			
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	29.578	35.964			
Indre værdi	99,68	100,84			
Udlodning i procent	0,00	1,00			
Afkast i procent	-0,2	0,8			
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
Omkostningsprocent	0,7	0,6			
Omsætningshastighed	0,5	0,6			
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 1-3 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	0,9	1,1			
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statustidspunktet.

* Benchmark er ændret pr. 1. januar 2007 fra Handelsbanken Markets dansk statsobligationsindeks.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006			
Danske Obligationer Pension					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	145.656	0			
Emissioner	713	146.517			
Indløsninger	-21.369	-3.050			
Emissionstillæg	1	33			
Indløsningsfradrag	3	0			
Udlodningsopgørelse	-2.485	0			
Nettoresultat	-1.243	2.156			
Medlemmernes formue ultimo	121.276	145.656			
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	122.711	143.500			
Indre værdi	98,83	101,50			
Udlodning i procent	0,00	1,75			
Afkast i procent	-0,9	1,5	1		
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
Omkostningsprocent	0,6	0,6	1		
Omsætningshastighed	0,2	0,3			
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 3-5 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	-0,5	1,2			
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Lange Danske Obligationer Pension					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	62.362	78.663	64.440	52.444	0
Emissioner	678	226	14.256	9.906	51.186
Indløsninger	-7.302	-12.027	0	0	0
Emissionstillæg	1	0	0	0	19
Indløsningsfradrag	1	2	0	0	0
Udlodningsopgørelse	-2.055	-3.781	-2.635	-1.710	0
Nettoresultat	-1.319	-721	2.602	3.800	1.239
Medlemmernes formue ultimo	52.366	62.362	78.663	64.440	52.444
Cirkulerende andele (Hele tkr)	55.428	62.227	74.000	60.500	51.000
Indre værdi	94,48	100,22	106,30	106,51	102,83
Udlodning i procent	0,00	3,50	5,25	4,25	3,00
Afkast i procent	-2,3	-0,7	3,9	6,6	2,8
Sharpe Ratio	0,0	0,2	-	-	-
Standardafvigelse	3,0	2,9	-	-	-
Omkostningsprocent	0,6	1,1	0,9	1,1	0,6
Omsætningshastighed	0,2	0,1	0,6	0,3	0,7
Nøgletal for benchmark (Benchmark er EFFAS* 5-10 år, dansk statsobligationsindeks):					
Afkast i procent	-2,3	-1,0	6,0	8,7	1,7
Sharpe Ratio	0,2	0,5	-	-	-
Standardafvigelse	3,6	3,7	-	-	-

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statustidspunktet.

* Benchmark er ændret pr. 1. januar 2007 fra Handelsbanken Markets dansk statsobligationsindeks.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06 2007	31.12. 2006			
Højrentelande					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	128.323	0			
Emissioner	444	143.159			
Indløsninger	-8.219	-18.837			
Emissionstillæg	1	456			
Indløsningsfradrag	39	89			
Udlodningsopgørelse	-11.700	0			
Nettoresultat	2.868	3.456			
Medlemmernes formue ultimo	111.756	128.323			
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	115.967	123.500			
Indre værdi	96,37	103,91			
Udlodning i procent	0,00	10,00			
Afkast i procent	2,5	3,9	1		
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
Omkostningsprocent	0,6	0,5	1		
Omsætningshastighed	0,2	0,2			
Nøgletal for benchmark (Benchmark er 50% JP Morgen GBI EM diversified og 50% JP Morgan EMBI diversified):					
Afkast i procent	2,9	8,1			
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Verden					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	179.931	206.325	173.098	178.069	172.484
Emissioner	27	262	4.942	0	5.565
Indløsninger	-25.781	-32.844	-8.940	-7.354	-3.240
Emissionstillæg	0	0	4	0	13
Indløsningsfradrag	0	0	5	0	7
Udlodningsopgørelse	-800	-1.483	-1.563	0	-2.110
Nettoresultat	10.668	7.671	38.779	2.383	5.350
Medlemmernes formue ultimo	164.045	179.931	206.325	173.098	178.069
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	73.450	85.200	101.300	103.650	108.000
Indre værdi	223,34	211,19	203,68	167,00	164,88
Udlodning i procent	0,00	1,00	1,50	1,50	0,00
Afkast i procent	6,3	4,4	23,0	1,3	3,1
Sharpe Ratio	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	13,5	14,8	18,3	17,3	22,1
Omkostningsprocent	0,8	1,5	1,5	1,7	1,7
Omsætningshastighed	0,1	0,3	0,1	0,3	0,6
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI World inkl. udbytte):					
Afkast i procent	6,4	7,3	26,5	6,4	11,0
Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	12,8	14,3	16,5	16,7	19,7

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statistidspunktet.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Europa					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	136.551	123.678	109.152	114.395	110.738
Emissioner	1.542	67	15	11	13
Indløsninger	-10.832	-5.041	-9.052	-11.888	-4.358
Emissionstillæg	1	0	0	0	0
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	5
Udlodningsopgørelse	-2.175	-1.669	-1.400	-1.041	-1.424
Nettoresultat	11.062	19.516	24.963	7.675	9.421
Medlemmernes formue ultimo	136.149	136.551	123.678	109.152	114.395
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	46.573	49.840	51.764	56.006	62.300
Indre værdi	292,34	273,98	238,93	194,89	183,62
Udlodning i procent	0,00	4,50	3,25	2,50	1,75
Afkast i procent	8,5	16,1	24,1	7,2	9,0
Sharpe Ratio	0,3	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	13,7	14,7	18,3	17,2	22,0
Omkostningsprocent	0,8	1,5	1,6	1,7	1,6
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,1	0,3	0,4
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI Europe inkl. udbytte):					
Afkast i procent	9,7	19,5	26,4	12,1	15,5
Sharpe Ratio	0,6	0,2	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	14,3	15,3	17,1	18,2	20,5
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Fjernøsten					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	76.906	80.243	51.095	47.736	41.754
Emissioner	11	2.858	9.614	627	1.932
Indløsninger	-7.193	-8.080	-1.189	-1.026	0
Emissionstillæg	0	0	0	0	0
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	0
Udlodningsopgørelse	-375	-665	0	0	-463
Nettoresultat	4.019	2.550	20.723	3.758	4.513
Medlemmernes formue ultimo	73.368	76.906	80.243	51.095	47.736
Cirkulerende andele	36.318	39.913	42.800	38.200	38.506
Indre værdi	202,01	192,69	187,48	133,76	123,97
Udlodning i procent	0,00	1,00	1,50	0,00	0,00
Afkast i procent	5,4	3,6	40,2	7,9	11,2
Sharpe Ratio	0,4	0,2	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	14,1	15,0	18,0	16,1	20,3
Omkostningsprocent	0,9	1,6	1,6	2,1	1,8
Omsætningshastighed	0,1	0,2	0,1	0,2	0,5
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI AC Asia Pacific inkl. udbytte):					
Afkast i procent	7,0	4,1	42,5	9,6	17,0
Sharpe Ratio	0,5	0,3	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	14,5	15,5	17,6	17,0	19,2

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006			
Norden					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	100.248	0			
Emissioner	42.601	90.202			
Indløsninger	0	0			
Emissionstillæg	158	4			
Indløsningsfradrag	0	0			
Udlodningsopgørelse	0	0			
Nettoresultat	17.286	10.042			
Medlemmernes formue ultimo	160.293	100.248			
Cirkulerende andele	123.800	88.800			
Indre værdi	129,48	112,89			
Udlodning i procent	0,00	0,00			
Afkast i procent	14,7	12,9	1		
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
Omkostningsprocent	0,8	0,2	1		
Omsætningshastighed	0,2	0,1			
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI Nordic inkl. udbytte):					
Afkast i procent	15,4	12,1			
Sharpe Ratio	-	-			
Standardafvigelse	-	-			
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Danmark					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	272.826	219.734	155.063	122.669	89.520
Emissioner	329	5.444	15.193	5.260	1.314
Indløsninger	-19.342	-13.299	-15.611	-6.078	0
Emissionstillæg	2	0	4	0	0
Indløsningsfradrag	0	0	5	0	0
Udlodningsopgørelse	-5.937	-3.371	0	0	0
Nettoresultat	29.755	64.318	65.080	33.212	31.835
Medlemmernes formue ultimo	277.633	272.826	219.734	155.063	122.669
Cirkulerende andele	81.468	87.215	90.100	90.900	91.500
Indre værdi	340,79	312,82	243,88	170,59	134,07
Udlodning i procent	0,00	7,00	3,75	0,00	0,00
Afkast i procent	11,3	30,1	43,0	27,2	35,5
Sharpe Ratio	1,3	1,1	0,4	0,5	0,0
Standardafvigelse	15,1	15,3	17,5	17,5	20,1
Omkostningsprocent	0,7	1,4	1,4	1,6	1,7
Omsætningshastighed	0,0	0,1	0,1	0,0	0,3
Nøgletal for benchmark (Benchmark er OMXCCAP inkl. udbytte):					
Afkast i procent	13,2	31,3	45,4	28,5	34,6
Sharpe Ratio	1,4	1,1	0,5	0,5	0,0
Standardafvigelse	14,7	14,9	17,6	17,1	20,4

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statistidspunktet.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Teknologi					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	25.474	30.787	29.334	32.604	26.903
Emissioner	0	0	0	297	0
Indløsninger	-2.361	-4.196	-3.746	-2.025	0
Emissionstillæg	0	0	0	0	0
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	0
Udlodningsopgørelse	0	0	0	0	0
Nettoresultat	1.602	-1.117	5.199	-1.542	5.701
Medlemmernes formue ultimo	24.715	25.474	30.787	29.334	32.604
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	75.000	82.500	96.500	110.000	116.000
Indre værdi	32,95	30,88	31,90	26,67	28,10
Udlodning i procent	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Afkast i procent	6,7	-3,2	19,6	-5,1	21,2
Sharpe Ratio	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	22,2	26,1	32,7	31,3	40,3
Omkostningsprocent	1,0	1,9	1,8	2,4	2,0
Omsætningshastighed	0,0	0,1	0,1	0,3	0,4
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI World IT inkl. udbytte):					
Afkast i procent	6,8	-2,3	21,1	-5,0	23,6
Sharpe Ratio	0,1	0,0	0,0	0,0	0,0
Standardafvigelse	22,2	25,4	33,7	30,3	41,6
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	
Kina					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	99.990	47.012	27.931	0	
Emissioner	9.478	21.310	8.912	27.623	
Indløsninger	-10.502	0	0	0	
Emissionstillæg	54	17	8	152	
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	
Udlodningsopgørelse	-4.650	-2.530	0	0	
Nettoresultat	15.136	34.181	10.161	156	
Medlemmernes formue ultimo	109.506	99.990	47.012	27.931	
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	47.503	48.066	35.000	27.500	
Indre værdi	230,53	208,03	134,32	101,57	
Udlodning i procent	0,00	9,25	6,25	0,00	
Afkast i procent	16,3	61,3	32,3	1,6	1
Sharpe Ratio	1,5	-	-	-	
Standardafvigelse	18,2	-	-	-	
Omkostningsprocent	0,8	1,4	1,5	0,7	1
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,2	0,1	
Nøgletal for benchmark (Benchmark er MSCI China inkl. udbytte):					
Afkast i procent	18,5	63,5	38,4	7,7	
Sharpe Ratio	1,8	-	-	-	
Standardafvigelse	17,5	-	-	-	

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statistidspunktet.

HOVED- OG NØGLETAL

	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Pension 2020					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	33.778	31.823	23.062	15.467	0
Emissioner	13	1.915	4.703	7.109	14.688
Indløsninger	0	0	0	0	0
Emissionstillæg	0	2	0	0	40
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	0
Udlodningsopgørelse	-663	-650	0	0	0
Nettoresultat	901	688	4.058	486	739
Medlemmernes formue ultimo	34.029	33.778	31.823	23.062	15.467
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	26.528	26.518	25.000	21.000	14.500
Indre værdi	128,27	127,38	127,29	109,82	106,67
Udlodning i procent	0,00	2,50	2,50	0,00	0,00
Afkast i procent	2,7	2,0	15,9	3,0	6,7 ¹
Sharpe Ratio	0,7	0,9	-	-	-
Standardafvigelse	5,1	5,2	-	-	-
Omkostningsprocent	0,8	1,4	1,4	1,9	1,8 ¹
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,1	0,2	0,3
Nøgletal for benchmark (Benchmark er 55,75% MSCI World og 44,25% EFFAS alle*, dansk statsobligationsindeks)					
Afkast i procent	3,0	4,4	17,4	6,6	16,5
Sharpe Ratio	1,3	1,4			
Standardafvigelse	5,2	5,6			
	30.06. 2007	31.12. 2006	31.12. 2005	31.12. 2004	31.12. 2003
Pension 2030					
Formueopgørelse (Hele tkr.):					
Medlemmernes formue primo	14.805	14.719	12.606	12.258	0
Emissioner	9	15	0	0	11.500
Indløsninger	0	0	0	0	0
Emissionstillæg	0	0	0	0	39
Indløsningsfradrag	0	0	0	0	0
Udlodningsopgørelse	-202	-373	0	0	0
Nettoresultat	591	444	2.113	348	719
Medlemmernes formue ultimo	15.203	14.805	14.719	12.606	12.258
Cirkulerende andele (Hele tkr.)	11.519	11.512	11.500	11.500	11.500
Indre værdi	131,98	128,60	127,99	109,62	106,59
Udlodning i procent	0,00	1,75	3,25	0,00	0,00
Afkast i procent	4,0	3,0	16,8	2,8	6,6 ¹
Sharpe Ratio	0,7	0,9	-	-	-
Standardafvigelse	6,2	6,1	-	-	-
Omkostningsprocent	1,1	1,9	2,2	2,1	1,7 ¹
Omsætningshastighed	0,0	0,2	0,2	0,3	0,4
Nøgletal for benchmark (Benchmark er 75,0% MSCI World og 25,0% EFFAS alle*, dansk statsobligationsindeks)					
Afkast i procent	4,5	5,6	20,8	6,6	18,8
Sharpe Ratio	1,3	1,4	-	-	-
Standardafvigelse	6,4	6,8	-	-	-

1) I opstartsåret er afkastet/omkostningerne det/de faktisk afholdte i perioden fra opstarten til statutidspunktet.

* Benchmark er ændret pr. 1. januar 2007 fra Handelsbanken Markets dansk statsobligationsindeks.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Delårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger og specialforeninger samt andre kollektive investeringsordninger m.v., bekendtgørelser fra Finanstilsynet, danske regnskabsvejledninger, Københavns Fondsbørs' krav til regnskabsaflæggelse samt vejledninger fra InvesteringsForeningsRådet.

Den anvendte regnskabspraksis er uændret i forhold til 2006.

Resultatopgørelsen

Indtægter og omkostninger er periodiseret og indeholder således de beløb, der kan henføres til regnskabsperioden.

Renter omfatter renter af obligationer og indestående i depot-selskab.

Udbytter omfatter deklarerede danske og udenlandske aktieudbytter.

Kursgevinster og -tab indeholder såvel realiserede som urealiserede gevinster og tab på værdipapirer.

Realiserede kursgevinster og -tab er opgjort som salgsværdien fratrukket markedsværdien ved regnskabsperiodens begyndelse eller anskaffelsværdien ved erhvervelse i regnskabsperioden.

Urealiserede kursreguleringer er opgjort som værdien på statutidspunktet fratrukket markedsværdien ved regnskabsperiodens begyndelse eller anskaffelsværdien ved erhvervelse i regnskabsperioden.

Posten indeholder også handelsomkostninger, som alene består af købs- og salgskomkostninger i forbindelse med den løbende handel med finansielle instrumenter (porteføljepleje).

Handelsudgifter ved køb og salg af finansielle instrumenter i forbindelse med emission og indløsning føres ikke under denne post, men er modregnet i "Medlemmernes formue".

Administrationsomkostninger består af afdelingernes direkte omkostninger og afdelingernes andel af fællesomkostninger.

Direkte omkostninger er de omkostninger, der kan henføres direkte til de enkelte afdelinger. De øvrige omkostninger er fællesomkostninger.

Fællesomkostningerne ved foreningens virksomhed er fordelt mellem afdelingerne i henhold til vedtægterne og aftale med selskabet under hensyntagen til såvel de enkelte afdelingers investerings- og administrationsmæssige ressourceforbrug som deres formue.

Skat indeholder den i udlandet tilbageholdte udbytte- og renteskat, som ikke kan refunderes.

Udlodning foretages i overensstemmelse med ligningslovens § 16 C (minimumsudlodningen). Rådighedsbeløbet til udlodning består af de i regnskabsåret indtjente renter og udbytter, årlig gevinst på afledte finansielle instrumenter, realiserede nettokursgevinster på obligationer samt realiserede nettokursgevinster på aktier ejet mindre end tre år med fradrag af administrationsomkostninger.

Der beregnes herudover en udlodningsregulering således, at udbytteprocenten er af samme størrelse før og efter emissioner og indløsninger.

Udlodningsprocenten beregnes som rådighedsbeløbet i procent i forhold til de cirkulerende andele på statutidspunktet. Udlodningsprocenten nedrundes til nærmeste kvarte procent. Såfremt udlodningsprocenten er under 1 overføres rådighedsbeløbet til året efter.

Fremmed valuta i forbindelse med transaktioner sker til transaktionsdagens valutakurser.

Balancen

Børsnoterede finansielle instrumenter er målt til de noterede børs- og valutakurser ultimo regnskabsperioden. Udtukne obligationer er dog målt til indfrielsesværdien. Værdipapirer indgår og udtages af afdelingernes portefølje på handelsdagen.

Afledte finansielle instrumenter, der ikke er genstand for offentlig børsnotering, ansættes til en beregnet handelsværdi på baggrund af de underliggende finansielle instrumenters officielt noterede kurser.

Tilgodehavende renter og udbytter består af periodiserede renter på statusdagen og udbytter deklareret før balancedagen med afregning efter statusdagen.

Mellemværende vedrørende handelsafvikling består af provenuet fra køb (passivpost) eller salg (aktivpost) af finansielle instrumenter samt fra emissioner eller indløsninger før statusdagen, men hvor betalingsafviklingen sker efter statusdagen.

Emissionstillæg overføres til medlemmernes formue i det omfang, det ikke bruges til markedsføring, herunder tegningsprovision eller handelsomkostninger.

Indløsningsfradrag overføres til medlemmernes formue i det omfang det ikke bruges til handelsomkostninger.

Fremmed valuta omregnes til balancedagens GMT 1600 valutakurser.

ANVENDT REGNSKABSPRAKSIS

Nøgletal

Nøgletallene er opgjort i overensstemmelse med bekendtgørelsen om investeringsforeninger og specialforeningers regnskaber samt InvesteringsForeningsRådets etiske retningslinier.

Afkast beregnes inklusiv geninvesteret udlodning for regnskabsperioden. Udlodningen betragtes som geninvesteret umiddelbart efter udlodningen (tidspunktet for generalforsamlingen).

Afkastet beregnes således:

$$\left(\frac{\text{((Indre værdi ultimo perioden + Geninvesteret udlodning))}}{\text{Indre værdi primo perioden}} - 1 \right) \times 100.$$

Geninvesteret udlodning beregnes således:

Udlodning i kr. pr. andel x indre værdi ultimo året / indre værdi umiddelbart efter udlodningen.

Medlemmernes formue er opgjort jf. vedtægternes regler og er inklusiv udlodning for regnskabsperioden.

Indre værdi pr. andel beregnes som medlemmernes samlede formue divideret med cirkulerende andele ultimo regnskabsperioden.

Omkostningsprocenten er opgjort som de samlede administrationsomkostninger divideret med medlemmernes gennemsnitlige formue gange 100.

Medlemmernes gennemsnitlige formue er opgjort som et simpelt gennemsnit af formuens værdi ved udgangen af hver måned i regnskabsperioden.

Omsætningshastigheden er beregnet som summen af kursværdien ved køb og salg i forbindelse med almindelig porteføljepleje divideret med to sat i forhold til gennemsnitsformuen. Tallet viser, hvor mange gange porteføljen omsættes i løbet af regnskabsperioden.

Standardafvigelsen er et risikomål, som viser hvor meget afkastet svinger omkring det gennemsnitlige historiske afkast. Jo højere standardafvigelse, jo højere har udsvingene historisk været. De historiske standardafvigelser giver et fingerpeg om de fremtidige udsving i afkastet.

Standardafvigelse beregnes for femårige perioder. De afdelinger, der har eksisteret mellem tre og fem år, får nøgletallet beregnet på basis af udviklingen i længst mulige periode. De afdelinger, der ikke har eksisteret i tre år, får ikke nøgletallet beregnet, og angives med "-".

Sharpe Ratio er et matematisk udtryk, som sætter afkastet i forhold til risikoen på en investering. Nøgletallet beregnes

som det historiske afkast minus den risikofri rente divideret med standardafvigelsen. Jo højere Sharpe Ratio desto bedre.

Sharpe Ratio beregnes for femårige perioder. De afdelinger, der har eksisteret mellem tre og fem år, får nøgletallet beregnet på basis af udviklingen i længst mulige periode. De afdelinger, der ikke har eksisteret i tre år, får ikke nøgletallet beregnet, og angives med "-". Eventuelt negativ Sharpe Ratio angives med "0", da tallet ikke kan fortolkes.

KORTE DANSKE OBLIGATIONER

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med kort restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, må maksimalt være 3 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast efter skat.

MARKEDET

Stærkere vækst i Euroland har bevirket, at den europæiske Centralbank i første halvår af to omgange har hævet renten med hver 0,25 procentpoint til nu 4,0%. Danmarks Nationalbank har tro mod fastkurspolitikken hævet parallelt hermed, således at den danske indskudsbevis-rente er på 4,25%. Renteforhøjelserne har bevirket obligationskursfald. Korte Danske Obligationers rentefølsomhed har over halvåret ligget tæt op af benchmarkvarigheden. 2% obligationer har kortvarigt været påvirket af spekulationer om ændret lovgivning omkring skattefritagelsen af obligationskursgevinster. En ændret lovgivning vil næppe ske med tilbagevirkende kraft, og segmentet vil derfor indtil videre udgøre hovedparten af porteføljen i afdelingen. Samlet opnåede afdelingen et afkast på 0,4% for første halvår.

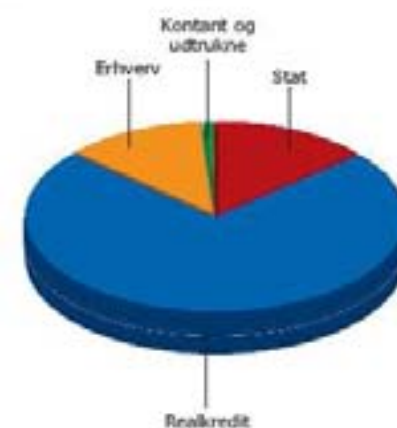


Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

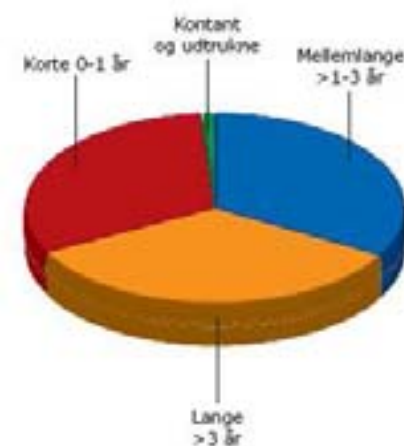
	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renteindtægter	2.602	3.993
Kursreguleringer	-757	-1.909
Administrationsomkostninger	-986	-1.438
Nettoresultat	859	646
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	454	448
Obligationer	179.362	227.489
Andre ejerandele	555	555
Tilgodehavender	2.270	3.861
Uafviklede handler	0	0
Aktiver i alt	182.641	232.353
Medlemmernes formue	182.627	232.332
Skyldige omkostninger	14	21
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	182.641	232.353

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
2,00% Realkredit Danmark INK. 2008	22,45
2,00% HSH Nordbank 2008	12,63
5,00% Nykredit CF OA 2017	10,85
2,00% Nykredit INK 2009	9,62
2,00% BRFKredit 2009	7,96

FORDELING PÅ OBL.TYPER



FORDELING PÅ LØBETIDER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

DANSKE OBLIGATIONER

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med mellemlang restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, holdes i intervallet 3-5 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast efter skat.

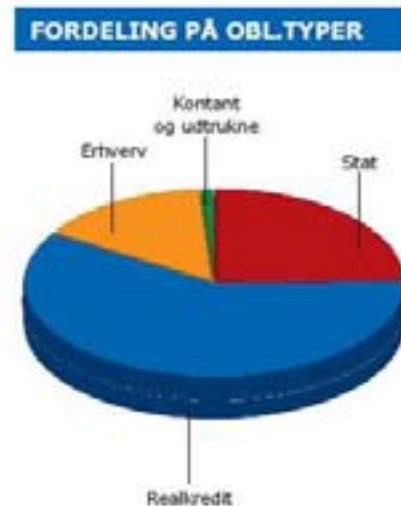
MARKEDET

Tiltagende global vækst har trukket renterne højere. Efter en midlertidig amerikansk vækstnedgang i første kvartal, vurderes andet kvartal igen at udvise pæne vækstrater. Dermed har markedet været igennem en fase, hvor forventninger om op til tre amerikanske rentenedsættelser skulle elimineres. Dette har bevirket massive kursfald på obligationer med de største kursfald på obligationer med lange løbetider. Afdelingen er tungt vægtet i obligationer med kuponrente på 2%. Spekulationer vedrørende ændret lovgivning omkring skattefriheden af obligationskursgevinster har kortvarigt påvirket kursdannelsen negativt. En ændret lovgivning vil næppe ske med tilbagevirkende kraft, og lavt forrentede obligationer vil derfor fortsat udgøre hovedparten af afdelingens portefølje. Afdelingen opnåede et afkast på -0,9%.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renteindtægter	5.646	9.236
Kursreguleringer	-7.073	-13.800
Administrationsomkostninger	-1.908	-2.854
Nettoresultat	-3.335	-7.418
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	322	89
Obligationer	341.655	433.247
Andre ejerandele	991	991
Tilgodehavender	4.715	4.994
Uafviklede handler	0	0
Aktiver i alt	347.683	439.321
Medlemmernes formue	347.673	439.301
Skyldige omkostninger	10	20
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	347.683	439.321

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
2,00% HSH Nordbank 2008	15,00
3,00% Realk. Danmark 2015	8,61
2,00% DK Skibskreditfond INK 2015	7,06
2,00% DK Skibskreditfond INK 2008	7,05
2,00% Nykredit INK 2011	4,76



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

LANGE DANSKE OBLIGATIONER

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med lang restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, skal være minimum 5 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast efter skat.

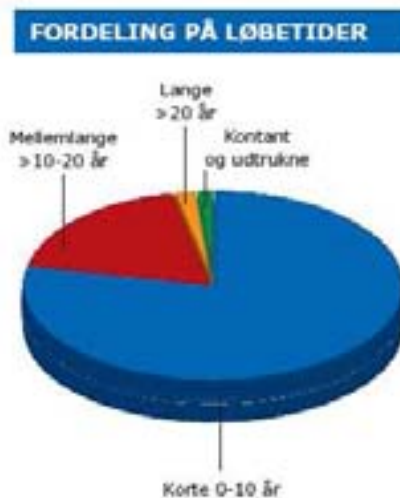
MARKEDET

Tiltagende global vækst har trukket renterne højere. Efter en midlertidig amerikansk vækstdedgang i første kvartal, vurderes andet kvartal igen at udvise pæne vækstrater. Markedet har været igennem en fase, hvor forventninger om op til tre amerikanske rentenedsættelser er blevet elimineret. Dette har bevirket massive kursfald på obligationer med de største kursfald på obligationer med lange løbetider. Afdelingen er tungt vægtet i obligationer med kuponrente på 2%. Spekulationer vedrørende ændret lovgivning omkring skattefriheden af obligationskursgevinster har kortvarigt påvirket kursdannelsen negativt. En ændret lovgivning vil næppe ske med tilbagevirkende kraft, og obligationer med lav kuponrente vil derfor fortsat udgøre hovedparten af porteføljen i afdelingen. Afkastet for første halvår blev -2,8%.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renteindtægter	1.407	1.942
Kursreguleringer	-3.349	-4.591
Administrationsomkostninger	-465	-592
Nettoresultat	-2.407	-3.241
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	664	71
Obligationer	79.063	97.331
Andre ejerandele	238	238
Tilgodehavender	1.345	862
Uafviklede handler	2.780	0
Aktiver i alt	84.090	98.502
Medlemmernes formue	81.352	98.481
Skyldige omkostninger	11	21
Uafviklede handler	2.727	0
Passiver i alt	84.090	98.502

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
4,00% Dansk Stat INK 2015	18,64
2,00% HSH Nordbank 2008	10,96
2,00% DK Skibskreditfond INK 2015	10,95
2,00% Kommunekredit INK 2013	9,68
2,00% DK Skibskreditfond 2013	9,57



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

KORTE DANSKE OBLIGATIONER PENSION

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med kort restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, må maksimalt være 3 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast før skat.

MARKEDET

Stærkere vækst i Euroland har bevirket, at Den Europæiske Centralbank i første halvår af to omgange har hævet renten med hver 0,25 procentpoint til nu 4,0%. Danmarks Nationalbank har tro mod fastkurspolitikken også hævet renten og den danske indskudsbevis-rente er nu 4,25%. Renteafhøjelserne har bevirket obligationskursfald. Kursfaldene har bevirket, at beholdningen af konverterbare obligationer er blevet mere rentefølsom. I et faldende marked er det negativt. Afdelingen har af flere omgange reduceret beholdningen af konverterbare obligationer for at mindske renterisikoen. Afdelingen opnåede et afkast på -0,2%.



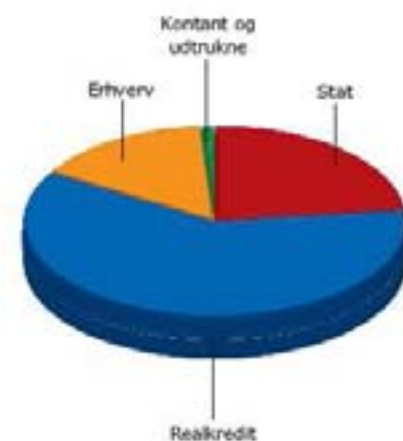
Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

	2007 Hele tkr.	2006 * Hele tkr.
Renteindtægter	705	724
Kursreguleringer	-494	-138
Administrationsomkostninger	-249	-257
Nettoresultat	-38	329
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	114	191
Obligationer	28.677	35.429
Andre ejerandele	84	84
Tilgodehavender	585	584
Uafviklede handler	3.023	0
Aktiver i alt	32.483	36.288
Medlemmernes formue	29.483	36.267
Skyldige omkostninger	11	21
Uafviklede handler	2.989	0
Passiver i alt	32.483	36.288

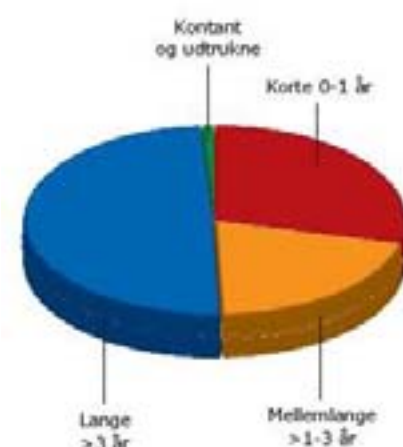
* Resultatet er det faktisk opnåede i perioden fra opstarten til statusdagspunktet.

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
4,00% BRFKredit INK 2008	14,49
3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	14,44
2,00% HSH Nordbank 2008	12,25
4,00% Nykredit 2015	10,60
4,00% Dansk Stat INK 2010	7,52

FORDELING PÅ OBLTYPER



FORDELING PÅ LØBETIDER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

DANSKE OBLIGATIONER PENSION

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med mellemlang restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, holdes i intervallet 3–5 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast før skat.

MARKEDET

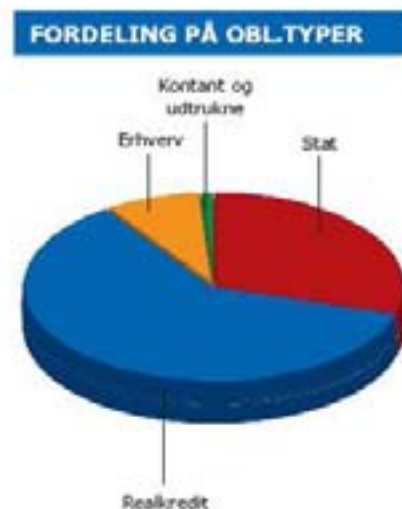
Tiltagende global vækst har trukket renterne højere. Efter en midlertidig amerikansk vækstnedgang i første kvartal, vurderes andet kvartal igen at udvise pæne vækstrater. Dermed har markedet været igennem en fase, hvor forventninger om op til tre amerikanske rentenedsættelser er blevet elimineret. Det har bevirket massive kursfald på obligationer, værst er det gået ud over obligationer med lange løbetider. Kursfaldene har bevirket, at beholdningen af konverterbare obligationer er blevet mere rentefølsom, hvilket er negativt i et faldende marked. Afdelingen har flere gange solgt konverterbare obligationer for at mindske rentefølsomheden. For første halvår blev afkastet på – 0,9%.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

	2007 Hele tkr.	2006 * Hele tkr.
Renteindtægter	2.908	631
Kursreguleringer	-3.357	-363
Administrationsomkostninger	-794	-188
Nettoresultat	-1.243	80
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	325	10
Obligationer	118.611	143.591
Andre ejerandele	337	337
Tilgodehavender	2.310	1.740
Uafviklede handler	7.610	0
Aktiver i alt	129.193	145.678
Medlemmernes formue	121.276	145.656
Skyldige omkostninger	11	22
Uafviklede handler	7.906	0
Passiver i alt	129.193	145.678

* Resultatet er det faktisk opnåede i perioden fra opstarten til statutstidspunktet.

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
4,00% Dansk Stat 2008	18,51
3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	9,70
4,00% Dansk Stat INK 2010	9,48
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	8,28
4,00% Realk. Danmark 2025	6,79



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

LANGE DANSKE OBLIGATIONER PENSION

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske obligationer på Københavns Fondsbørs med lang restløbetid. Den optionsjusterede varighed, som er et udtryk for, hvor meget kursen ændrer sig ved en renteændring på 1 procentpoint, skal være minimum 5 år. Investeringerne optimeres med henblik på at skabe et godt afkast før skat.

MARKEDET

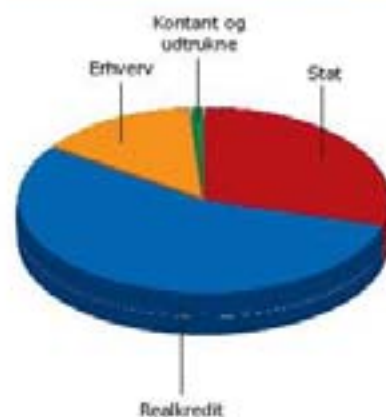
Tiltagende global vækst har trukket renterne højere. Efter en midlertidig amerikansk vækstnedgang i første kvartal, vurderes andet kvartal igen at udvise pæne vækstrater. Dermed har markedet været igennem en fase, hvor forventninger om op til tre amerikanske rentenedsættelser skulle elimineres. Dette har bevirket massive kursfald på obligationer, med de største kursfald på obligationer med lange løbetider. Obligationskursfaldene har bevirket, at beholdningen af konverterbare obligationer er blevet mere rentefølsomme. Givet markedsudviklingen har dette været negativt. Afdelingen er af flere omgange blevet justeret for denne obligationstypes øgede rentefølsomhed ved frasalg. Afkastet for første halvår blev - 2,3%.



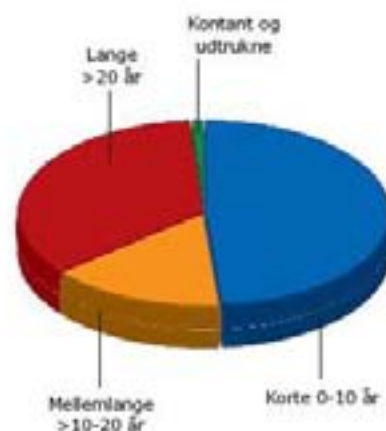
Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renteindtægter	1.303	1.587
Kursreguleringer	-2.298	-3.589
Administrationsomkostninger	-324	-362
Nettoresultat	-1.319	-2.364
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	511	83
Obligationer	50.796	61.258
Andre ejerandele	145	145
Tilgodehavender	1.011	897
Uafviklede handler	3.703	0
Aktiver i alt	56.166	62.383
Medlemmernes formue	52.366	62.362
Skyldige omkostninger	11	21
Uafviklede handler	3.789	0
Passiver i alt	56.166	62.383

FORDELING PÅ OBL. TYPER



FORDELING PÅ LØBETIDER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
5,00% Dansk Stat 2013	16,08
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	10,55
4,00% BRFKredit 2025	8,07
4,00% Dansk Stat INK 2017	6,15
4,00% Realk. Danmark INK 2013	5,99

HØJRENTELANDE

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i udenlandske obligationer, der er udstedt af eller relateret til lande, der er under udvikling til industrinationer. Landene betegnes Emerging Markets (EM). Disse lande findes i Latinamerika, Afrika, Østeuropa, Mellemøsten og Asien. Investeringerne kan foretages i lokalvaluta, dollar eller euro.

MARKEDET

Stigende global vækst og høj risikovillighed hos investorerne har medvirket til en gunstig udvikling i aktivklassen i første halvår. EM-landene er ofte karakteriseret ved store råvareforekomster. Kinas efterspørgsel på råvarer har bevirket fortsat høje råvarepriser til gavn for råvarelandenes offentlige budgetter, betalings- og handelsbalancer. Kursudviklingen på obligationsudstedelser i dollar har været begrænset af de globalt højere renter. Faldende risikovillighed i aktiemarkederne har periodevis kun i mindre omfang ramt Emerging Markets-obligationer. Største bidrag til afkastet er kommet fra en positiv kursudvikling i lokalvalutaerne, hvilket understreger at Midtinvest Højrentelande også er eksponeret mod valutakurser. Afkastet for første halvår var 2,5%.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06.

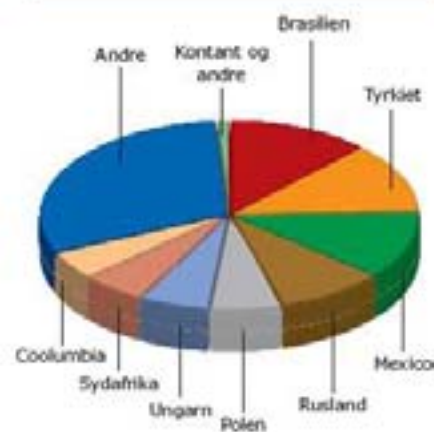
	2007	2006 *
Hele tkr.		
Renteindtægter	4.156	5.445
Kursreguleringer	-571	-13.654
Administrationsomkostninger	-717	-718
Nettoresultat	2.868	-8.927
	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Balance		
Likvide midler	1.037	550
Obligationer	104.795	119.328
Andre ejerandele	288	288
Afledte finansielle instrumenter	2.528	4.550
Tilgodehavender	3.153	3.727
Uafviklede handler	0	0
Aktiver i alt	111.801	128.443
Medlemmernes formue	111.756	128.323
Afledte finansielle instrumenter	34	99
Skyldige omkostninger	11	21
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	111.801	128.443

* Resultatet er det faktisk opnåede i perioden fra opstarten til statusdtpunktet.

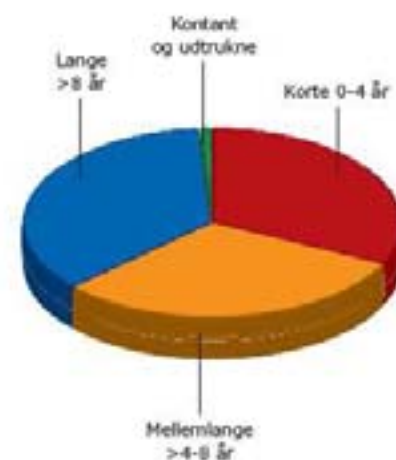
DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer	
12,50% Brasilien 2016	5,85
9,00% Mexico 2011	5,80
6,25% European Inv. Bank 2009, Polen	4,79
10,63% Filippinerne 2025	4,25
8,88% Brasilien 2019	3,75



LANDEFORDELING



FORDELING PÅ LØBETIDER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

VERDEN

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i aktier på globalt plan. Investeringernes fordeling på lande og brancher tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 200-250 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

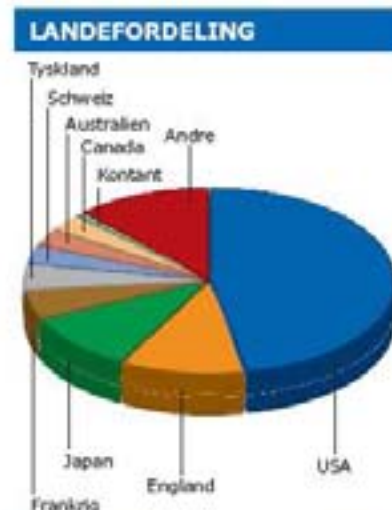
MARKEDET

Midtinvest Verden opnåede et flot afkast på 6,3% i første halvår 2007. Den positive stemning fra 2006 fortsatte ind i 2007, men blev dog brat afbrudt af bekymringer om den økonomiske udvikling i blandt andet USA. Samtidig opstod der tvivl, om de dårligst stillede amerikanske husejere kunne blive ved med at afdrage på huslånene. En situation, der kunne sprede sig som ringe i vandet. Dette gik ud over aktiemarkedene - ikke kun i USA – men kurserne rettede sig hurtigt igen, så første halvår 2007 har budt på pæne afkast på de globale aktiemarkeder. Især energi- og materialeaktierne har opnået flotte afkast, som følge af den generelt høje efterspørgsel efter råvarer. Derimod har aktier inden for finans og medicinal kun opnået beskedne afkast.



Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007	2006
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytter	2.274	2.626
Kursreguleringer	9.959	-8.000
Administrationsomkostninger	-1.347	-1.563
Resultat før skat	10.886	-6.937
Skat	-218	-257
Nettoresultat	10.668	-7.194
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	822	767
Kapitalandele	162.236	178.174
Andre ejerandele	411	411
Tilgodehavender	593	600
Uafviklede handler	2.530	0
Aktiver i alt	166.592	179.952
Medlemmernes formue	164.045	179.931
Skyldige omkostninger	11	21
Uafviklede handler	2.536	0
Passiver i alt	166.592	179.952



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
Exxon Mobil, USA	2,45
General Electric, USA	1,54
Citigroup, USA	1,10
Toyota Motor, Japan	0,95
AT & T, USA	0,93

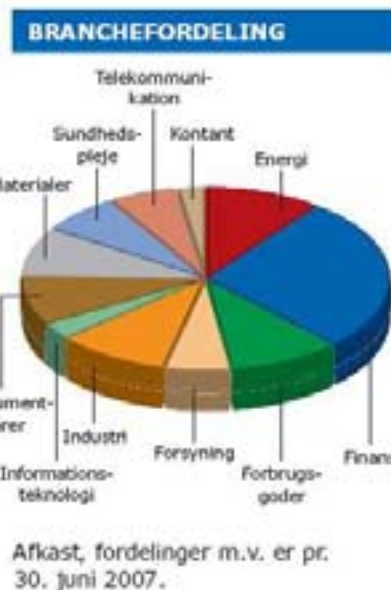
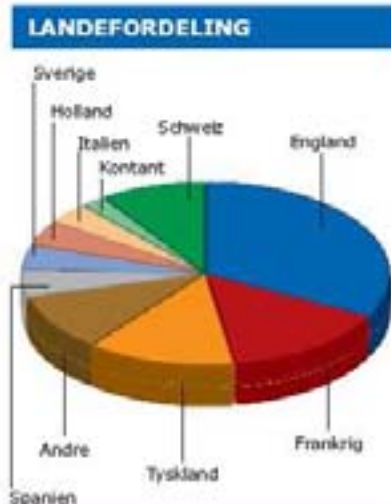
EUROPA

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i europæiske aktier. Investeringernes fordeling på lande og brancher tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 125-175 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

MARKEDET

Midtinvest Europa opnåede et afkast på 8,5% i første halvår 2007. Generelt fortsatte de europæiske aktier de flotte stigninger ind i 2007, men måtte bide i det sure æble sidst i februar, hvor der opstod tvivl om de amerikanske husejeres evne til at afdrage på deres huslån. Krisen blev dog hurtigt fejlet af bordet, og aktierne fortsatte den flotte udvikling. Aktier inden for materialer steg mest i første halvår, men også de europæiske industriaktier opnåede flotte afkast, især trukket af udviklingen i de nordiske industriselskaber. Derimod indkasserede medicinalaktierne – som den eneste branche - et negativt afkast i første halvår 2007. Finansaktierne holdede ligeledes bagefter i perioden. Finland, Tyskland og Norge var blandt højdespringerne målt på landeafkast.



Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renter og udbytter	3.371	3.220
Kursreguleringer	9.009	2.778
Administrationsomkostninger	-1.075	-998
Resultat før skat	11.305	5.000
Skat	-243	-193
Nettoresultat	11.062	4.807
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	1.667	3.447
Kapitalandele	131.695	131.922
Andre ejerandele	303	303
Tilgodehavender	1.035	870
Uafviklede handler	1.474	0
Aktiver i alt	136.174	136.542
Medlemmernes formue	136.149	136.551
Skyldige omkostninger	25	21
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	136.174	136.572

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
BP, England	2,34
HSBC Holdings, England	2,30
Total, Frankrig	2,17
Vodafone Group, England	1,89
GlaxoSmithKline, England	1,70

FJERNØSTEN

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i fjernøstlige aktier på etablerede markeder såvel som nye markeder. Investeringernes fordeling på lande og brancher tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 125-175 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

MARKEDET

Japan udgør omkring halvdelen af Midtinvest Fjernøsten og dette er den indirekte årsag til at afkastet i årets først 6 måneder ikke er højere end 5,4%.

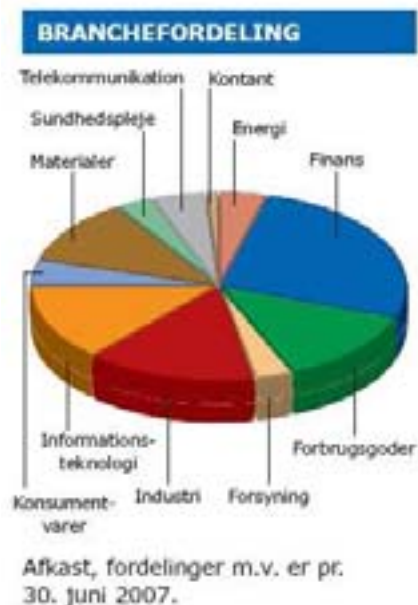
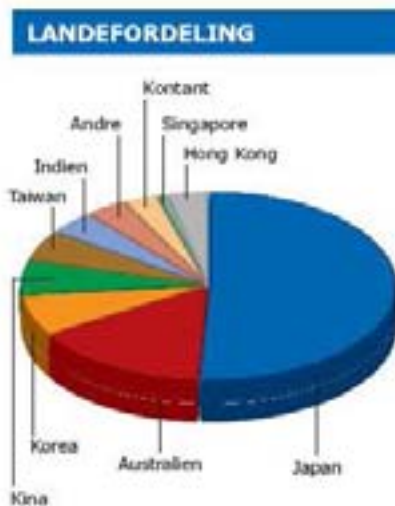
Aktierne i langt de fleste af de lande, der indgår i Midtinvest Fjernøsten, har leveret meget flotte afkast, mens udviklingen i de japanske aktier omregnet til danske kroner ligger forsvindende tæt på 0. En del af forklaringen til dette er, at den japanske valuta er faldet med 6% fra 4,74 til 4,46 i perioden.

Som i resten af verden har sektorerne: energi, materialer og industri været de klart mest givtige, hvorimod sundhedspleje og forsyning har givet negative afkast.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renter og udbytter	727	694
Kursreguleringer	3.967	-3.670
Administrationsomkostninger	-628	-634
Resultat før skat	4.066	-3.610
Skat	-47	-60
Nettoresultat	4.019	-3.670
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	405	149
Kapitalandele	72.745	76.592
Andre ejerandele	171	171
Tilgodehavender	86	51
Uafviklede handler	168	0
Aktiver i alt	73.575	76.963
Medlemmernes formue	73.368	76.906
Skyldige omkostninger	46	57
Uafviklede handler	161	0
Passiver i alt	73.575	76.963

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
Toyota, Motor, Japan	3,32
BHP Billiton, Australien	1,87
Mitsubishi UFJ Financial Group, Japan	1,74
Samsung Electronic, Sydkorea	1,63
Canon, Japan	1,34



NORDEN

AFDELINGENS PROFIL

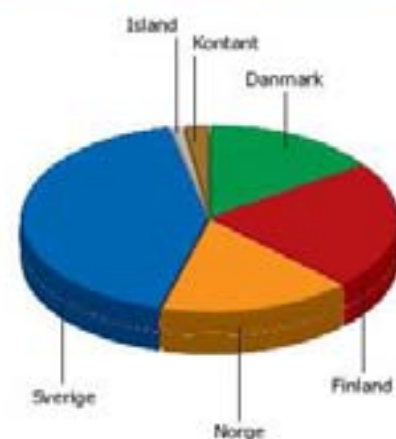
Afdelingen investerer i nordiske aktier. Investeringernes fordeling på lande, brancher og selskaber kan afvige fra benchmark. Dermed er der skabt mulighed for at opnå et afkast over benchmark. Formuen placeres i 40-60 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

MARKEDET

Indledningsvis købte ca. 940 investorer andele i Midtinvest Norden for 72 mio. kr. Efterfølgende er formuen mere end fordoblet til 160 mio. kr.! Denne stigning i formuen skal ses dels i lyset af den flotte udvikling i kursen, dels har der også løbende været emissioner i afdelingen i de første 6 måneder af 2007, så produktet har vedvarende kunne fange investorenes interesse. Afkastet i Midtinvest Norden har været 14,7% i første halvår. Af de fire store nordiske lande har Finland givet det højeste afkast, mens Danmark og Sverige har haltet lidt bagefter. Island, som også er en del af Midtinvest Nordens investeringsunivers, har haft en flot udvikling på aktiemarkedet i perioden og den islandske krone er ydermere styrket med ca. 10%. Vi har derfor investeret i Kaupthing Bank i Midtinvest Norden, da denne aktie følger udviklingen på det toneangivende indeks på Island.



LANDEFORDELING



BRANCHEFORDELING



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007 Hele tkr.	2006 * Hele tkr.
Renter og udbytter	3.991	0
Kursreguleringer	14.892	0
Administrationsomkostninger	-1.045	0
Resultat før skat	17.838	0
Skat	-552	0
Nettoresultat	17.286	0
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	3.278	1.801
Kapitalandele	156.790	97.129
Andre ejerandele	191	191
Tilgodehavender	39	99
Uafviklede handler	2.618	1.720
Aktiver i alt	162.916	100.940
Medlemmernes formue	160.293	100.248
Skyldige omkostninger	87	59
Uafviklede handler	2.536	633
Passiver i alt	162.916	100.940

* Resultatet er det faktisk opnåede i perioden fra opstarten til statutidspunktet.

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
Nokia, Finland	9,56
LM Ericsson B, Sverige	5,71
Volvo B, Sverige	4,60
Nordea Bank, Sverige	3,77
Hennes & Mauritz B, Sverige	3,46

DANMARK

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i danske aktier. Investeringernes branchefordeling tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 40-60 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

MARKEDET

Indekset for de 20 største aktier i Danmark, OMXC20, rundede i slutningen af maj for første gang 500. Kursstigningerne fra tidligere år er altså fortsat ind i 2007. I lighed med tidligere har der også været perioder, hvor investorer med penge placeret i danske aktier har siddet uroligt på stolen. I slutningen af februar/starten af marts og igen primo juni kom der et større salgspres på aktierne. Det største fald var det omkring 1. marts, men allerede inden udgangen af april var det tabte tjent hjem igen.

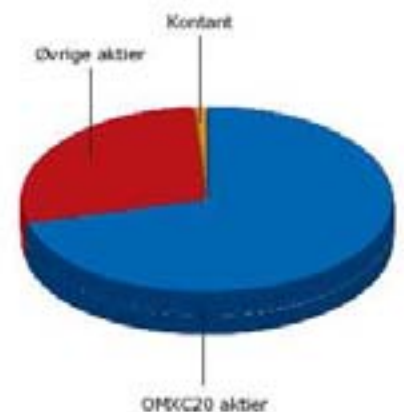
Midtinvest Danmark har givet et afkast på mere end 11% i årets første 6 måneder, hovedsageligt trukket op af stigninger i industri- og materialeaktier.



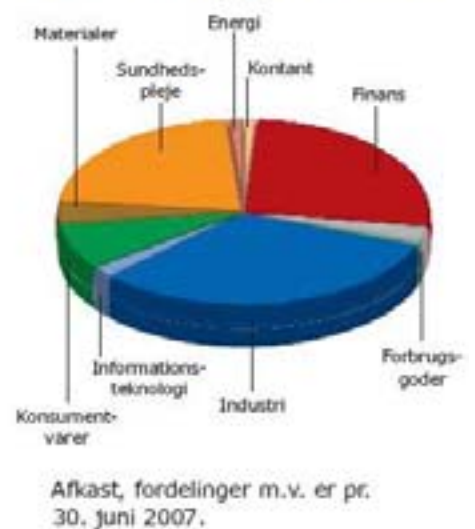
Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007	2006
Hele tkr.		
Renter og udbytter	3.905	4.084
Kursreguleringer	27.936	11.238
Administrationsomkostninger	-2.022	-1.621
Resultat før skat	29.819	13.701
Skat	-64	-53
Nettoresultat	29.755	13.648
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	4.103	1.028
Kapitalandele	275.240	271.184
Andre ejerandele	593	593
Tilgodehavender	189	95
Uafviklede handler	584	0
Aktiver i alt	280.709	272.900
Medlemmernes formue	277.633	272.826
Skyldige omkostninger	43	74
Uafviklede handler	3.033	0
Passiver i alt	280.709	272.900

FORDELING PÅ AKTIER



BRANCHEFORDELING



DE FEM STØRSTE INVESTERINGER

PROCENT

Aktier	PROCENT
Novo Nordisk	10,05
A. P. Møller - Mærsk	9,70
Danske Bank	8,14
Vestas Wind Systems	6,82
Carlsberg B	4,08

TEKNOLOGI

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i teknologiaktier på globalt plan. Investeringernes fordeling på lande og brancher tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 75-100 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

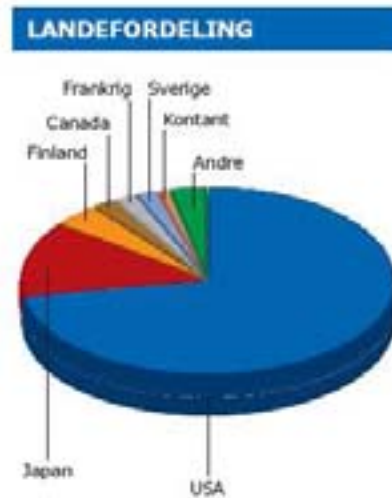
MARKEDET

Midtinvest Teknologi opnåede et flot afkast på 6,7% i første halvår 2007. Teknologiaktierne kunne ikke undgå at blive påvirket af den generelle uro på aktiemarkedene sidst i februar måned, hvor bekymringer om udviklingen i blandt andet amerikansk økonomi gav panderynker. Stemningen vendte dog hurtigt, og teknologiaktierne tog revanche frem mod halvårsskiftet. Aktier inden for computere og kommunikationsudstyr trak læsset, mens aktier inden for software samt elektronisk udstyr har hængt mere i bremsen. Især de nordiske IT-selskaber har klaret sig flot, hvilket primært skyldes den flotte udvikling i Nokia.

Resultatopgørelse for 1.1. – 30.6

	2007	2006
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytter	117	122
Kursreguleringer	1.729	-3.242
Administrationsomkostninger	-229	-280
Resultat før skat	1.617	-3.400
Skat	-15	-17
Nettoresultat	1.602	-3.417
Balance	pr. 30.6.	pr. 31.12.
Likvide midler	118	82
Kapitalandele	24.471	25.328
Andre ejerandele	58	58
Tilgodehavender	14	26
Uafviklede handler	280	0
Aktiver i alt	24.941	25.494
Medlemmernes formue	24.715	25.474
Skyldige omkostninger	11	20
Uafviklede handler	215	0
Passiver i alt	24.941	25.494

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
Microsoft, USA	8,54
Cisco Systems, USA	5,65
IBM, USA	5,63
Intel, USA	4,61
Hewlett-Packard, USA	4,28



AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i kinesiske aktier eller aktier med hovedaktivitet i Kina. Investeringernes branchefordeling tilstræbes at følge fordelingen i afdelingens benchmark. Formuen placeres i 55-75 aktier med henblik på at opnå en tilfredsstillende risikospredning.

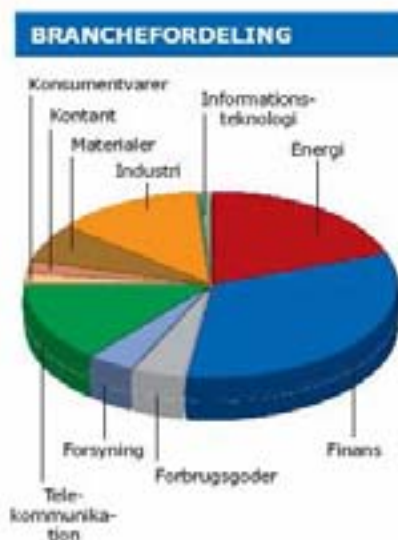
MARKEDET

Gennem flere år har der været meget positiv omtale af udviklingen i den kinesiske økonomi. De seneste måneder er dette skiftet til et mere bekymret fokus på, om økonomien overophedes. Dette skyldes, at nøgletallene fortsat ligger højt, på trods af at den kinesiske regerings tiltag med renteforhøjelser, stramninger af bankernes kapitalkrav og restriktioner på investeringerne. Der er fortsat et stort langsigtet potentiale i den kinesiske økonomi, men det er vigtigt, at myndighederne vedvarende fører en politik, der skal sikre, at økonomien ikke løber løbsk.

De kinesiske selskaber, der er noteret på børsen i Hong Kong fortsætter den flotte fremgang fra 2006. Midtinvest Kina har på trods af en svag start på året, givet et afkast på 16,3% i årets første 6 måneder.

	2007	2006
Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytter	1.245	839
Kursreguleringer	14.702	6.035
Administrationsomkostninger	-811	-499
Resultat før skat	15.136	6.375
Skat	0	0
Nettoresultat	0	4.274
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	720	130
Kapitalandele	108.361	97.607
Andre ejerandele	185	185
Tilgodehavender	311	34
Uafviklede handler	0	2.125
Aktiver i alt	109.577	100.081
Medlemmernes formue	109.506	99.990
Skyldige omkostninger	71	91
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	109.577	100.081

DE FEM STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Aktier	
China Mobile	9,89
Petrochina	8,26
China Life Insurance	7,32
CNOOC	5,13
China Petroleum and Chemical	5,06



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

PENSION 2020

AFDELINGENS PROFIL

Afdelingen investerer i europæiske obligationer samt aktier på globalt plan. Sammensætning mellem obligationer og aktier tager udgangspunkt i afdelingens retningsgivende sluttidspunkt 2020.

MARKEDET

Midtinvest Pension 2020 opnåede et godt afkast på 2,7% for første halvår 2007. Afkastet er opnået i aktiedelen af porteføljen, idet den danske obligationsdel er plaget af de stigende renter, som især slår igennem på obligationer med lang restløbetid. Obligationskursfaldene har bevirket, at beholdningen af konverterbare obligationer er blevet mere rentefølsomme. Investeringen i de udenlandske statsobligationer har trukket obligationsdelens afkast op. Den positive stemning på aktiemarkederne fortsatte ind i 2007, men blev dog brat afbrudt af bekymringer om den økonomiske udvikling i blandt andet USA. Kurserne rettede sig dog hurtigt igen, så første halvår 2007 har budt på pæne afkast på de globale aktiemarkeder. Vi fastholder overvægten i aktierne.

Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06

	2007 Hele tkr.	2006 Hele tkr.
Renter og udbytter	596	501
Kursreguleringer	618	-1.276
Administrationsomkostninger	-285	-263
Resultat før skat	929	-1.038
Skat	-28	-29
Nettoresultat	901	-1.067

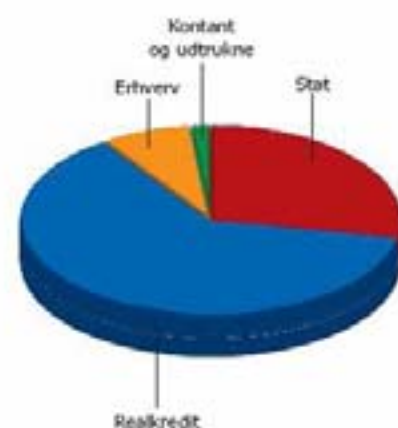
Balance

	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	338	348
Obligationer	13.008	13.278
Kapitalandele	20.270	19.810
Andre ejerandele	77	77
Tilgodehavender	347	285
Uafviklede handler	0	0
Aktiver i alt	34.040	33.798
Medlemmernes formue	34.029	33.778
Skyldige omkostninger	11	20
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	34.040	33.798

DE STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer i alt	39,06
5,00% Totalkredit IO 2035	3,39
4,00% BRFkredit 2035	2,53
Aktier i alt	59,87
Exxon Mobil, USA	1,22
General Electric, USA	0,86



FORDELING PÅ OBL. TYPER



BRANCHEFORDELING AKTIER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

PENSION 2030

AFDELINGENS PROFIL

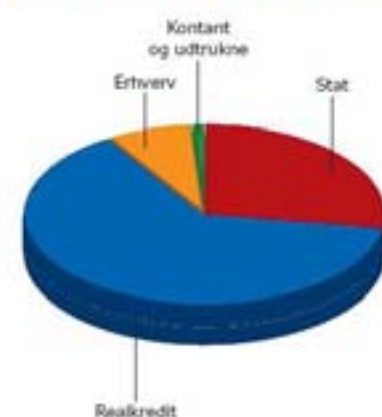
Afdelingen investerer i europæiske obligationer samt aktier på globalt plan. Sammensætning mellem obligationer og aktier tager udgangspunkt i afdelingens retningsgivende sluttidspunkt 2030.

MARKEDET

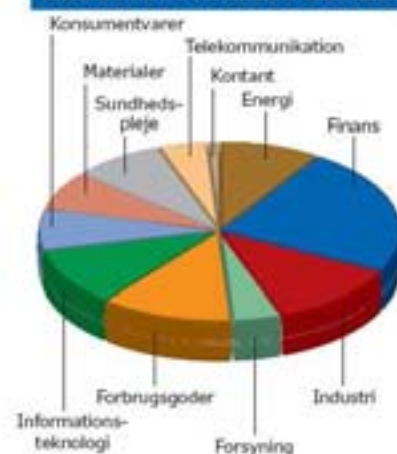
Midtinvest Pension 2030 opnåede et godt afkast på 4,0 procent for første halvår 2007. Afkastet er opnået i aktiedelen af porteføljen, idet den danske obligationsdel er plaget af de stigende renter, som især slår igennem på obligationer med lang restløbetid. Obligationskursfaldene har bevirket, at beholdningen af konverterbare obligationer er blevet mere rentefølsomme. Investeringen i de udenlandske statsobligationer har trukket obligationsdelens afkast op. Den positive stemning på aktiemarkederne fortsatte ind i 2007, men blev dog brat afbrudt af bekymringer om den økonomiske udvikling i blandt andet USA. Kurserne rettede sig dog hurtigt igen, så første halvår 2007 har budt på pæne afkast på de globale aktiemarkeder. Vi fastholder overvægten i aktierne.



FORDELING PÅ OBL.TYPER



BRANCHEFORDELING AKTIER



Afkast, fordelinger m.v. er pr. 30. juni 2007.

	2007	2006
Resultatopgørelse for 01.01. – 30.06		
	Hele tkr.	Hele tkr.
Renter og udbytter	242	205
Kursreguleringer	529	-640
Administrationsomkostninger	-161	-137
Resultat før skat	610	-572
Skat	-19	-17
Nettoresultat	591	-589
Balance	pr. 30.06.	pr. 31.12.
Likvide midler	105	262
Obligationer	3.026	2.841
Kapitalandele	11.946	11.603
Andre ejerandele	33	33
Tilgodehavender	104	86
Uafviklede handler	0	0
Aktiver i alt	15.214	14.825
Medlemmernes formue	15.203	14.805
Skyldige omkostninger	11	20
Uafviklede handler	0	0
Passiver i alt	15.214	14.825

DE STØRSTE INVESTERINGER	PROCENT
Obligationer i alt	20,41
4,00% Dansk Stat INK 2010	1,99
4,00% Realk. Danmark INK 2013	1,94
Aktier i alt	78,87
Exxon Mobil, USA	1,43
Nintendo, Japan	1,32

KORTE DANSKE OBLIGATIONER

VÆRDIPAPIRNOTE

	Pr. 30.06.2007				Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,25%)			454	Likvide midler (0,20%)			448
Noterede obligationer fra danske udstedere:				Noterede obligationer fra danske udstedere:			
2,00% BRFKredit INK 2008	10.000	99,02	9.902	2,00% BRFKredit INK 2008	10.000	98,65	9.865
2,00% BRFKredit INK 2012	6.000	91,00	5.460	2,00% BRFKredit INK 2012	6.000	92,00	5.520
2,00% BRFKredit 2009	14.900	96,55	14.386	2,00% BRFKredit 2009	14.900	96,50	14.379
2,00% DK Skibskreditfond INK 2007	10.000	99,20	9.920	2,00% DK Skibskreditfond INK 2007	10.000	98,60	9.860
2,00% Nykredit INK 2008	0	0	0	2,00% Nykredit INK 2008	3.000	98,45	2.953
2,00% Nykredit INK 2009	18.000	96,63	17.393	2,00% Nykredit INK 2009	29.300	96,75	28.348
2,00% Nykredit INK 2011	7.500	91,90	6.893	2,00% Nykredit INK 2011	11.000	92,80	10.208
2,00% Realk. Danmark INK 2008	41.000	99,03	40.602	2,00% Realk. Danmark INK 2008	56.600	98,61	55.813
3,00% DK Skibskreditfond INK 2008	7.200	97,70	7.034	3,00% DK Skibskreditfond INK 2008	7.700	97,90	7.538
3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	0	0	0	3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	6.000	97,30	5.838
3,72% Roskilde Bank 2013	900	94,83	853	3,72% Roskilde Bank 2013	0	0	0
4,00% Dansk Stat INK 2008	0	0	0	4,00% Dansk Stat INK 2008	4.000	100,22	4.009
4,00% Dansk Stat INK 2015	0	0	0	4,00% Dansk Stat INK 2015	6.700	100,90	6.760
4,00% Ringkjøbing Landbobank 2014	2.600	95,65	2.487	4,00% Ringkjøbing Landbobank 2014	2.600	96,75	2.516
4,10% Spar Nord Bank 2010	0	0	0	4,10% Spar Nord Bank 2010	3.800	100,00	3.800
4,11% Forstædernes Bank 2013	3.800	95,55	3.631	4,11% Forstædernes Bank 2013	3.800	97,75	3.715
4,80% Sparbank Vest 2015	500	87,00	435	4,80% Sparbank Vest 2015	500	91,60	458
4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	0	0	0	4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	1.400	93,85	1.314
4,88% Carlsberg 2009	0	0	0	4,88% Carlsberg 2009	7.800	100,75	7.859
4,88% Forstædernes Bank 2012	0	0	0	4,88% Forstædernes Bank 2012	3.000	100,10	3.003
4,89% HVB Bank 2012	0	0	0	4,89% HVB Bank 2012	4.000	99,75	3.990
5,00% Nykredit CF OA 2017	20.000	98,00	19.600	5,00% Nykredit CF OA 2017	0	0	0
5,39% Færøya Sparikassi 2011	850	100,00	850	5,39% Færøya Sparikassi 2011	850	100,00	850
I alt			139.447	I alt			188.595
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:			
5,00% Nykredit CF OA 2017	0	100,00	0	5,00% Nykredit CF OA 2017	0	100,00	0
I alt			0	I alt			0
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (77,31%)			139.447	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (82,54%)			188.595
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:				Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:			
England (4,12%) (valutakurs DKK 100,0000)			7.438	England (1,98%) (valutakurs DKK 100,0000)			4.530
2,00% Scandinotes III Mezzanine 2015	5.000	90,40	4.520	2,00% Scandinotes III Mezzanine 2015	5.000	90,60	4.530
2,00% Scandinotes Senior 2011	3.000	97,25	2.918	2,00% Scandinotes Senior 2011	0	0	0
Irland (5,44%) (valutakurs DKK 100,0000)			9.818	Irland (5,14%) (valutakurs DKK 100,0000)			11.751
2,00% Kalvebod I 2013	8.000	90,10	7.208	2,00% Kalvebod I 2013	10.000	90,90	9.090
2,00% Kalvebod III 2014	3.000	87,00	2.610	2,00% Kalvebod III 2014	3.000	88,70	2.661
Tyskland (12,56%) (valutakurs DKK 100,0000)			22.659	Tyskland (9,90%) (valutakurs DKK 100,0000)			22.613
2,00% HSH Nordbank 2008	23.281	97,33	22.659	2,00% HSH Nordbank 2008	23.281	97,13	22.613
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (22,13%)			39.915	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (17,02%)			38.894
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	5.550	100,00	555	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	5.550	100,00	555
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,31%)			555	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,24%)			555
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			180.371	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			228.491

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,09%)			322	Likvide midler (0,02%)		89
Noterede obligationer fra danske udstedere:				Noterede obligationer fra danske udstedere:		
2,00% BRFKredit INK 2008	12.000	99,02	11.882	2,00% BRFKredit INK 2008	12.000	11.838
2,00% DK Skibskreditfond INK 2008	25.000	96,85	24.213	2,00% DK Skibskreditfond INK 2008	25.000	24.275
2,00% DK Skibskreditfond INK 2011	10.400	90,45	9.407	2,00% DK Skibskreditfond INK 2011	12.000	11.256
2,00% DK Skibskreditfond 2013	16.000	85,25	13.640	2,00% DK Skibskreditfond 2013	25.000	22.250
2,00% Kommunekredit INK 2013	9.000	86,25	7.763	2,00% Kommunekredit INK 2013		
2,00% Nykredit INK 2009	15.300	96,63	14.784	2,00% Nykredit INK 2009	15.300	14.803
2,00% Nykredit INK 2011	17.800	91,90	16.358	2,00% Nykredit INK 2011	17.800	16.518
2,00% Realk. Danmark INK 2009	14.500	96,50	13.993	2,00% Realk. Danmark INK 2009	14.500	14.011
2,00% Realk. Danmark INK 2010	9.000	94,21	8.478	2,00% Realk. Danmark INK 2010	9.000	8.519
2,00% Skibskreditfond INK 2015	29.500	82,00	24.190	2,00% Skibskreditfond INK 2015	31.500	26.964
3,00% BRFKredit 2015	2.941	95,10	2.797	3,00% BRFKredit 2015	3.152	3.050
3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	8.400	96,50	8.106	3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	19.300	18.779
3,00% Nykredit 2020	11.071	90,50	10.019	3,00% Nykredit 2020	11.439	10.610
3,00% Realk. Danmark 2015	31.295	94,90	29.699	3,00% Realk. Danmark 2015	40.279	38.930
3,00% Storebælt INK 2007	6.900	99,00	6.831	3,00% Storebælt INK 2007	6.900	6.886
3,00% Totalkredit 2015	2.148	94,65	2.033	3,00% Totalkredit 2015	2.278	2.198
3,72% Roskilde Bank 2013	14.200	94,83	13.465	3,72% Roskilde Bank 2013	14.200	13.561
3,92% Max Bank 2013	4.600	91,83	4.224	3,92% Max Bank 2013	5.000	4.840
4,00% BRFKredit 2028	4.508	90,88	4.097	4,00% BRFKredit 2028	7.000	6.650
4,00% Dansk Stat INK 2008	0		0	4,00% Dansk Stat INK 2008	15.000	15.033
4,00% Dansk Stat INK 2010	10.000	98,35	9.835	4,00% Dansk Stat INK 2010	25.000	25.093
4,00% Dansk Stat INK 2015	5.000	95,97	4.799	4,00% Dansk Stat INK 2015	8.000	8.072
4,10% Spar Nord Bank 2010	0		0	4,10% Spar Nord Bank 2010	1.000	1.000
4,11% Forstædernes Bank 2013	4.000	95,55	3.822	4,11% Forstædernes Bank 2013	4.000	3.910
4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	0		0	4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	3.500	3.246
4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	1.600	89,25	1.428	4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	4.000	3.754
4,88% Carlsberg 2009	0		0	4,88% Carlsberg 2009	11.000	11.083
5,25% Spar Nord Hybrid 2015	0		0	5,25% Spar Nord Hybrid 2015	8.500	8.194
5,39% Færøya Sparikassi 2011	1.550	100,00	1.550	5,39% Færøya Sparikassi 2011	1.550	1.550
I alt			247.413	I alt		336.872
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:		
3,00% BRFKredit 2015	106	100,00	106	3,00% BRFKredit 2015	105	105
3,00% Nykredit 2020	196	100,00	196	3,00% Nykredit 2020	181	181
3,00% Realk. Danmark 2015	1.122	100,00	1.122	3,00% Realk. Danmark 2015	1.253	1.253
3,00% Totalkredit 2015	65	100,00	65	3,00% Totalkredit 2015	64	64
4,00% BRFKredit 2028	42	100,00	42	4,00% BRFKredit 2028	64	64
I alt			1.531	I alt		1.668
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (72,59%)			248.944	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (77,95%)		338.540
Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:				Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:		
England (4,58%) (valutakurs DKK 100,0000)			15.704	England (4,15%) (valutakurs DKK 100,0000)		18.040
2,00% Scandinotes III Mezzanine 2015	5.000	90,40	4.520	2,00% Scandinotes III Mezzanine 2015	5.000	4.530
2,00% Scandinotes Senior 2011	11.500	97,25	11.184	2,00% Scandinotes Senior 2011	14.000	13.510
EU (2,47%) (valutakurs DKK 100,0000)			8.463	EU (2,14%) (valutakurs DKK 100,0000)		9.295
2,00% European Investment Bank 2026	13.000	65,10	8.463	2,00% European Investment Bank 2026	13.000	9.295
Irland (5,04%) (valutakurs DKK 100,0000)			17.299	Irland (3,74%) (valutakurs DKK 100,0000)		16.232
2,00% Kalvebod I 2013	5.000	90,10	4.505	2,00% Kalvebod I 2013	5.000	4.545
2,00% Kalvebod II 2016	15.300	72,25	11.054	2,00% Kalvebod II 2016	13.000	9.913
2,00% Kalvebod III 2014	2.000	87,00	1.740	2,00% Kalvebod III 2014	2.000	1.774
Tyskland (14,94%) (valutakurs DKK 100,0000)			51.245	Tyskland (11,77%) (valutakurs DKK 100,0000)		51.140
2,00% HSH Nordbank 2008	52.651	97,33	51.245	2,00% HSH Nordbank 2008	52.651	51.140
Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (27,03%)			92.711	Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (21,81%)		94.706
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.	
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	9.910	100,00	991	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	9.910	991
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,29%)			991	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)		991
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			342.968	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		434.327

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,83%)			664			71
Noterede obligationer fra danske udstedere:						
2,00% DK Skibskreditfond 2013	9.000	85,25	7.673	2,00% DK Skibskreditfond 2013		2.775
2,00% DK Skibskreditfond 2024	3.700	67,25	2.488	2,00% DK Skibskreditfond 2024	3.700	17.890
2,00% Kommunekredit INK 2013	9.000	86,25	7.763	2,00% Kommunekredit INK 2013	20.000	2.899
2,00% Realk. Danmark INK 2009	3.000	96,50	2.895	2,00% Realk. Danmark INK 2009	3.000	10.186
2,00% Skibskreditfond INK 2015	10.700	82,00	8.774	2,00% Skibskreditfond INK 2015	11.900	4.871
3,72% Roskilde Bank 2013	3.750	94,83	3.556	3,72% Roskilde Bank 2013	5.100	8.641
4,00% BRFkredit 2025	5.187	92,58	4.802	4,00% BRFkredit 2025	9.015	18.868
4,00% Dansk Stat INK 2015	15.400	95,97	14.779	4,00% Dansk Stat INK 2015	18.700	4.538
4,00% Realk. Danmark 2025	4.632	92,40	4.280	4,00% Realk. Danmark 2025	4.724	1.564
4,11% Forstædernes Bank 2013	1.600	95,55	1.529	4,11% Forstædernes Bank 2013	1.600	3.617
4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	3.000	86,05	2.582	4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	3.900	1.877
4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	1.000	89,25	893	4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	2.000	300
5,39% Færøya Sparikasseri 2011	300	100,00	300	5,39% Færøya Sparikasseri 2011	300	78.026
I alt			62.312	I alt		
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:		
4,00% BRFkredit 2025	52	100,00	52	4,00% BRFkredit 2025	87	87
4,00% Nykredit IO 2015	0		0	4,00% Nykredit IO 2015	10	10
4,00% Realk. Danmark 2025	46	100,00	46	4,00% Realk. Danmark 2025	46	46
I alt			98	I alt		142
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (78,05%)			62.411	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (80,06%)		78.169
Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:				Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere:		
England (3,41%) (valutakurs DKK 100,0000)			2.723	England (4,94%) (valutakurs DKK 100,0000)		4.825
2,00% Scandinotes Senior 2011	2.800	97,25	2.723	2,00% Scandinotes Senior 2011	5.000	4.825
EU (4,07%) (valutakurs DKK 100,0000)			3.255	EU (3,66%) (valutakurs DKK 100,0000)		3.575
2,00% European Investment Bank 2026	5.000	65,10	3.255	2,00% European Investment Bank 2026	5.000	3.575
Irland (2,39%) (valutakurs DKK 100,0000)			1.915	Irland (2,07%) (valutakurs DKK 100,0000)		2.021
2,00% Kalvebod II 2016	2.650	72,25	1.915	2,00% Kalvebod II 2016	2.650	2.021
Tyskland (10,95%) (valutakurs DKK 100,0000)			8.760	Tyskland (8,95%) (valutakurs DKK 100,0000)		8.742
2,00% HSH Nordbank 2008	9.000	97,33	8.760	2,00% HSH Nordbank 2008	9.000	8.742
Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (20,82%)			16.652	Noterede obligationer fra udenland- ske udstedere i alt (19,63%)		19.162
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.	
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	2.380	100,00	238	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	2.380	238
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,30%)			238	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,24%)		238
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			79.965	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		97.640

KORTE DANSKE OBLIGATIONER PENSION VÆRDIPAPIRNOTE

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,40%)			114			191
Noterede obligationer fra danske udstedere:						
3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	4.200	99,50	4.179	3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	2.300	2.278
3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	1.100	96,50	1.062	3,00% DK Skibskreditfond INK 2009		
3,00% Realk. Danmark 2015	0		0	3,00% Realk. Danmark 2015	2.870	2.774
4,00% BRFkredit INK 2008	4.200	99,74	4.189	4,00% BRFkredit INK 2008	4.200	4.199
4,00% Dansk Stat INK 2008	600	99,47	597	4,00% Dansk Stat INK 2008	4.000	4.009
4,00% Dansk Stat INK 2010	2.200	98,35	2.164	4,00% Dansk Stat INK 2010	2.200	2.208
4,00% Nykredit INK 2008	0		0	4,00% Nykredit INK 2008	1.900	1.897
4,00% Nykredit 2015	3.150	98,25	3.095	4,00% Nykredit 2015		
4,00% Nykredit 2020	0		0	4,00% Nykredit 2020	812	801
4,00% Nykredit 2025	0		0	4,00% Nykredit 2025	1.550	1.488
4,00% Realk. Danmark 2020	0		0	4,00% Realk. Danmark 2020	2.000	1.970
4,10% Spar Nord Bank 2010	0		0	4,10% Spar Nord Bank 2010	1.700	1.700
4,88% Carlsberg 2009	700	99,70	698	4,88% Carlsberg 2009		
4,89% HVB Bank 2012	1.000	98,17	982	4,89% HVB Bank 2012	600	599
5,00% Dansk Stat INK 2013	400	102,17	409	5,00% Dansk Stat INK 2013	800	853
5,00% Nykredit CF OA 2017	1.500	98,00	1.470	5,00% Nykredit CF OA 2017		
5,00% Nykredit 2028	0		0	5,00% Nykredit 2028	2.973	2.975
5,00% Realk. Danmark 2028	1.880	96,85	1.821	5,00% Realk. Danmark 2028		
5,01% Amagerbanken 2012	200	99,50	199	5,01% Amagerbanken 2012		
5,12% Amagerbanken 2011	500	99,75	499	5,12% Amagerbanken 2011	500	506
5,39% Færoya Sparikassi 2011	150	100,00	150	5,39% Færoya Sparikassi 2011	150	150
6,00% Totalkredit 2026	1.434	103,70	1.487	6,00% Totalkredit 2026		
6,89% Forstædemes Bank 2010	1.000	100,15	1.002	6,89% Forstædemes Bank 2010	1.500	1.530
7,80% Roskilde Bank 2010	1.000	101,12	1.011	7,80% Roskilde Bank 2010	1.600	1.648
I alt			25.012	I alt		31.586
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:		
3,00% Realk. Danmark 2015	0		0	3,00% Realk. Danmark 2015	89	89
4,00% BRFkredit 2009	0		0	4,00% BRFkredit 2009	201	201
5,00% Nykredit CF OA 2017	0	100,00	0	5,00% Nykredit CF OA 2017		
5,00% Nykredit 2028	32	100,00	32	5,00% Nykredit 2028	13	13
5,00% Realk. Danmark 2028	20	100,00	20	5,00% Realk. Danmark 2028		
6,00% Totalkredit 2026	66	100,00	66	6,00% Totalkredit 2026		
I alt			118	I alt		303
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (87,03%)			25.130	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (89,32%)		31.889
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:				Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:		
Tyskland (12,28%) (valutakurs DKK 100,0000)			3.547	Tyskland (9,91%) (valutakurs DKK 100,0000)		3.540
2,00% HSH Nordbank 2008	3.644	97,33	3.547	2,00% HSH Nordbank 2008	3.644	3.540
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (12,28%)			3.547	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (9,91%)		3.540
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.	
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	840	100,00	84	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	840	84
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,29%)			84	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,24%)		84
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			28.875	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		35.703

DANSKE OBLIGATIONER PENSION

VÆRDIPAPIRNOTE

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006			
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,27%)			325	Likvide midler (0,01%)			10
Noterede obligationer fra danske udstedere:				Noterede obligationer fra danske udstedere:			
3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	11.600	99,50	11.542	3,00% DK Skibskreditfond INK 2007	13.500	99,05	13.372
3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	7.700	96,50	7.431	3,00% DK Skibskreditfond INK 2009	14.900	97,30	14.498
3,92% Max Bank 2013	300	91,83	275	3,92% Max Bank 2013			
4,00% BRFkredit 2028	3.827	90,88	3.478	4,00% BRFkredit 2028	3.897	95,00	3.702
4,00% Dansk Stat INK 2008	21.800	99,47	21.684	4,00% Dansk Stat INK 2008	17.500	100,22	17.539
4,00% Dansk Stat INK 2010	11.400	98,35	11.212	4,00% Dansk Stat INK 2010	11.400	100,37	11.442
4,00% Nykredit IO 2015	6.013	97,75	5.878	4,00% Nykredit IO 2015	6.015	99,15	5.964
4,00% Nykredit INK 2008	5.100	99,76	5.088	4,00% Nykredit INK 2008			
4,00% Nykredit 2015	1.928	98,25	1.895	4,00% Nykredit 2015	5.557	99,50	5.530
4,00% Nykredit 2025	3.896	92,40	3.600	4,00% Nykredit 2025	3.977	96,03	3.819
4,00% Nykredit 2035	2.049	88,33	1.810	4,00% Nykredit 2035	5.100	92,48	4.716
4,00% Realk. Danmark 2025	8.824	92,40	8.153	4,00% Realk. Danmark 2025	9.000	96,05	8.645
4,00% Realk. Danmark 2028	0	0	0	4,00% Realk. Danmark 2028	3.744	95,05	3.559
4,00% Realk. Danmark 2035	0	0	0	4,00% Realk. Danmark 2035	6.671	92,55	6.174
4,11% Forstædernes Bank 2013	0	0	0	4,11% Forstædernes Bank 2013	5.000	97,75	4.888
4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	1.500	86,05	1.291	4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	1.500	92,75	1.391
4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	3.400	89,25	3.035	4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	2.000	93,85	1.877
4,88% Carlsberg 2009	5.000	99,70	4.985	4,88% Carlsberg 2009	5.000	100,75	5.038
5,00% Dansk Stat INK 2013	2.800	102,17	2.861	5,00% Dansk Stat INK 2013	9.100	106,64	9.704
5,00% Nykredit 03D 2035	4.461	95,75	4.271	5,00% Nykredit 03D 2035			
5,00% Nykredit 2028	5.751	96,80	5.567	5,00% Nykredit 2028			
5,00% Realk. Danmark 2035	3.400	95,65	3.252	5,00% Realk. Danmark 2035	1.480	100,05	1.480
5,25% Spar Nord Hybrid 2015	0	0	0	5,25% Spar Nord Hybrid 2015	4.950	99,40	4.920
5,39% Færøya Sparikassi 2011	550	100,00	550	5,39% Færøya Sparikassi 2011	6.000	96,40	5.784
6,00% Dansk Stat INK 2009	0	0	0	6,00% Dansk Stat INK 2009	550	100,00	550
6,00% Dansk Stat INK 2011	0	0	0	6,00% Dansk Stat INK 2011	3.000	105,69	3.171
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	9.995	99,31	9.926	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	2.250	109,10	2.455
7,80% Roskilde Bank 2010	100	101,12	101	7,80% Roskilde Bank 2010			
I alt			117.883	I alt			140.216
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:			
4,00% BRFkredit 2028	36	100,00	36	4,00% BRFkredit 2028	35	100,00	35
4,00% Nykredit IO 2015	0	0	0	4,00% Nykredit IO 2015	20	100,00	20
4,00% Nykredit 2012	0	0	0	4,00% Nykredit 2012	417	100,00	417
4,00% Nykredit 2015	248	100,00	248	4,00% Nykredit 2015	299	100,00	299
4,00% Nykredit 2020	0	0	0	4,00% Nykredit 2020	16	100,00	16
4,00% Nykredit 2025	43	100,00	43	4,00% Nykredit 2025	41	100,00	41
4,00% Nykredit 2035	27	100,00	27	4,00% Nykredit 2035			
4,00% Realk. Danmark 2012	0	0	0	4,00% Realk. Danmark 2012	713	100,00	713
4,00% Realk. Danmark 2025	88	100,00	88	4,00% Realk. Danmark 2025			
4,00% Realk. Danmark 2028	0	0	0	4,00% Realk. Danmark 2028	33	100,00	33
4,00% Realk. Danmark 2035	0	0	0	4,00% Realk. Danmark 2035	10	100,00	10
5,00% Nykredit 03D 2035	39	100,00	39	5,00% Nykredit 03D 2035			
5,00% Nykredit 2028	26	100,00	26	5,00% Nykredit 2028	10	100,00	10
5,00% Realk. Danmark 2035	23	100,00	23	5,00% Realk. Danmark 2035	28	100,00	28
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	5	100,00	5	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038			
I alt			534	I alt			1.620
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (99,28%)			118.417	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (98,54%)			141.837
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:				Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:			
England (0,16%) (valutakurs DKK 100,0000)			195	England (%) (valutakurs DKK)			
2,00% Scandinotes Senior 2011	200	97,25	195	2,00% Scandinotes Senior 2011			
Irland (0,00%)			0	Irland (1,22%)			1.754
2,00% Kalvebod II 2016	0		0	2,00% Kalvebod II 2016	2.300	76,25	1.754
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (0,16%)			195	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (1,22%)			1.754
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	3.370	100,00	337	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	3.370	100,00	337
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,28%)			337	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)			337
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			119.273	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			143.938

LANGE DANSKE OBLIGATIONER PENSION VÆRDIPAPIRNOTE

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,99%)			511			83
Noterede obligationer fra danske udstedere:						
3,72% Roskilde Bank 2013	900	94,83	853	3,72% Roskilde Bank 2013	700	669
4,00% BRFkredit 2025	4.519	92,58	4.184	4,00% BRFkredit 2025	4.609	4.418
4,00% BRFkredit 2035	1.928	88,58	1.707	4,00% BRFkredit 2035	4.847	4.479
4,00% Dansk Stat INK 2015	2.000	95,97	1.919	4,00% Dansk Stat INK 2015	2.000	2.018
4,00% Dansk Stat INK 2017	3.300	95,16	3.140	4,00% Dansk Stat INK 2017	3.300	3.313
4,00% Nykredit INK 2008	2.000	99,76	1.995	4,00% Nykredit INK 2008		
4,00% Nykredit INK 2013	2.900	96,05	2.785	4,00% Nykredit INK 2013	4.000	3.964
4,00% Nykredit IO 2035	3.098	88,95	2.756	4,00% Nykredit IO 2035	6.600	6.128
4,00% Realk. Danmark INK 2013	3.200	96,02	3.073	4,00% Realk. Danmark INK 2013	3.200	3.176
4,00% Realk. Danmark 2025	0		0	4,00% Realk. Danmark 2025	2.268	2.178
4,00% Realk. Danmark 2035	0		0	4,00% Realk. Danmark 2035	4.876	4.513
4,11% Forstædernes Bank 2013	600	95,55	573	4,11% Forstædernes Bank 2013	600	587
4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	1.500	86,05	1.291	4,77% Ringkjøbing Bank Hybrid 2015	1.100	1.020
4,80% Sparbank Vest 2015	1.500	87,00	1.305	4,80% Sparbank Vest 2015	3.000	2.748
4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	600	89,25	536	4,85% Fionia Bank Hybrid 2015	600	563
4,88% Carlsberg 2009	500	99,70	499	4,88% Carlsberg 2009	1.000	1.008
5,00% Dansk Stat INK 2013	8.000	102,17	8.174	5,00% Dansk Stat INK 2013	8.000	8.531
5,00% Nykredit 03D 2035	2.973	95,75	2.846	5,00% Nykredit 03D 2035		
5,00% Realk. Danmark 2035	1.500	95,65	1.435	5,00% Realk. Danmark 2035		
5,00% Totalkredit IO 2035	1.935	95,62	1.850	5,00% Totalkredit IO 2035	1.939	1.922
5,01% Amagerbanken 2012	1.700	99,50	1.692	5,01% Amagerbanken 2012	2.900	2.939
5,25% Spar Nord Hybrid 2015	500	92,71	464	5,25% Spar Nord Hybrid 2015	500	482
5,39% Færøya Sparikassi 2011	200	100,00	200	5,39% Færøya Sparikassi 2011	200	200
6,00% Dansk Stat INK 2011	500	105,58	528	6,00% Dansk Stat INK 2011	3.000	3.273
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	5.497	99,31	5.459	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038		
6,89% Forstædernes Bank 2010	0		0	6,89% Forstædernes Bank 2010	600	612
7,00% Dansk Stat INK 2024	400	126,61	506	7,00% Dansk Stat INK 2024	1.000	1.375
I alt			49.770	I alt		60.116
Udtrukne obligationer:				Udtrukne obligationer:		
4,00% BRFkredit 2025	46	100,00	46	4,00% BRFkredit 2025	44	44
4,00% BRFkredit 2035	10	100,00	10	4,00% BRFkredit 2035	24	24
4,00% Nykredit IO 2035	2	100,00	2	4,00% Nykredit IO 2035		
4,00% Realk. Danmark 2025	0		0	4,00% Realk. Danmark 2025	22	22
4,00% Realk. Danmark 2035	0		0	4,00% Realk. Danmark 2035	24	24
5,00% DLR 2025	0		0	5,00% DLR 2025	31	31
5,00% Nykredit 03D 2035	27	100,00	27	5,00% Nykredit 03D 2035		
5,00% Nykredit 2028	0		0	5,00% Nykredit 2028	7	7
5,00% Totalkredit IO 2035	1	100,00	1	5,00% Totalkredit IO 2035	0	0
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	3	100,00	3	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038		
I alt			88	I alt		151
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (96,90%)			49.858	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (98,02%)		60.267
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:				Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:		
Irland (1,83%) (valutakurs DKK 100,0000)			939	Irland (1,61%) (valutakurs DKK 100,0000)		991
2,00% Kalvebod II 2016	1.300	72,25	939	2,00% Kalvebod II 2016	1.300	991
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (1,83%)			939	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (1,61%)		991
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.	
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.450	100,00	145	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.450	145
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,28%)			145	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,24%)		145
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			51.453	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		61.486

	Pr. 30.06.2007				Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,96%)			1.037	Likvide midler (0,44%)			550
Noterede obligationer fra danske udstedere:				Noterede obligationer fra danske udstedere:			
5,50% Danske Bank 2008	4.700	99,95	1.004	5,50% Danske Bank 2008			
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (0,92%)			1.004	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (%)			
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:				Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:			
Argentina (4,52%) (valutakurs ARS 178,3958)			4.906	Argentina (4,29%) (valutakurs ARS 184,3653)			5.347
4,01% Argentina 2012 (valutakurs USD 551,0200)	174	73,01	700	4,01% Argentina 2012 (valutakurs USD 565,3100)	174	72,55	714
5,83% Argentina 2033	1.230	138,41	3.037	5,83% Argentina 2033	1.230	146,00	3.311
8,28% Argentina 2033 (valutakurs USD 551,0200)	189	112,11	1.169	8,28% Argentina 2033 (valutakurs USD 565,3100)	189	123,66	1.323
Brasilien (10,02%) (valutakurs BRL 286,0955)			10.888	Brasilien (10,30%) (valutakurs BRL 264,7822)			12.838
12,50% Brasilien 2016	1.750	121,50	6.083	12,50% Brasilien 2016	2.300	113,50	6.912
8,50% Brasilien 2012 (valutakurs EUR 744,1801)	90	114,65	768	8,50% Brasilien 2012 (valutakurs EUR 745,4460)	200	117,88	1.757
8,88% Brasilien 2019 (valutakurs USD 551,0200)	600	122,10	4.037	8,88% Brasilien 2019 (valutakurs USD 565,3100)	600	122,89	4.168
Bulgarien (0,49%) (valutakurs USD 551,0200)			531	Bulgarien (0,45%) (valutakurs USD 565,3100)			562
8,25% Bulgarien 2015	84	114,81	531	8,25% Bulgarien 2015	84	118,30	562
Chile (1,15%) (valutakurs USD 551,0200)			1.248	Chile (1,04%) (valutakurs USD 565,3100)			1.296
5,50% Chile 2013	227	99,76	1.248	5,50% Chile 2013	227	100,99	1.296
Colombia (4,62%) (valutakurs COP 0,2814)			5.021	Colombia (3,75%) (valutakurs COP 0,2524)			4.676
10,75% Colombia 2013 (valutakurs USD 551,0200)	341	122,49	2.302	10,75% Colombia 2013 (valutakurs USD 565,3100)	341	123,76	2.386
11,75% Colombia 2010	600.000	106,00	1.790	11,75% Colombia 2010	600.000	107,96	1.635
8,13% Colombia 2024 (valutakurs USD 551,0200)	100	117,91	650	8,13% Colombia 2024 (valutakurs USD 565,3100)	100	116,00	656
9,85% Colombia 2027	94.000	105,85	280	9,85% Colombia 2027			
Egypten (1,05%) (valutakurs USD 551,0200)			1.138	Egypten (%) (valutakurs USD)			
0,00% UBS 2008	200	103,30	1.138	0,00% UBS 2008			
El Salvador (1,34%) (valutakurs USD 551,0200)			1.454	El Salvador (1,19%) (valutakurs USD 565,3100)			1.489
7,65% El Salvador 2035	230	114,75	1.454	7,65% El Salvador 2035	230	114,50	1.489
England (0,00%)			0	England (3,56%)			4.434
0,00% Barclays Bank 2007 (valutakurs USD)	0		0	0,00% Barclays Bank 2007 (valutakurs USD 565,3100)	400	99,10	2.241
18,00% Barclays Bank 2010 (valutakurs IDR)	0		0	18,00% Barclays Bank 2010 (valutakurs IDR 0,0629)	2.473.000	141,08	2.193
EU (8,24%)			8.953	EU (15,50%)			19.316
0,00% European Investment Bank 2010 (valutakurs USD)	0		0	0,00% European Investment Bank 2010 (valutakurs USD 565,3100)	700	87,35	3.457
10,00% European Investment Bank 2008 (valutakurs TRY)	0		0	10,00% European Investment Bank 2008 (valutakurs TRY 399,0893)	500	88,76	1.771
14,50% European Investment Bank 2007 (valutakurs TRY)	0		0	14,50% European Investment Bank 2007 (valutakurs TRY 399,0893)	1.225	99,09	4.844
18,50% European Investment Bank 2009 (valutakurs TRY 421,8981)	900	101,00	3.835	18,50% European Investment Bank 2009 (valutakurs TRY)			
6,25% European Investment Bank 2009 (valutakurs PLN 197,8421)	2.550	101,45	5.118	6,25% European Investment Bank 2009 (valutakurs PLN 194,6693)	2.550	102,88	5.107
9,50% European Investment Bank 2008 (valutakurs IDR)	0		0	9,50% European Investment Bank 2008 (valutakurs IDR 0,0629)	6.500.000	101,25	4.137
Filippinerne (4,18%) (valutakurs USD 551,0200)			4.545	Filippinerne (3,85%) (valutakurs USD 565,3100)			4.795
10,63% Filippinerne 2025	590	139,80	4.545	10,63% Filippinerne 2025	590	143,75	4.795
Indonesien (2,20%) (valutakurs USD 551,0200)			2.392	Indonesien (2,61%) (valutakurs USD 565,3100)			3.252
7,50% Indonesien 2016	200	106,87	1.178	7,50% Indonesien 2016	200	110,56	1.250
8,50% Indonesien 2035	185	119,07	1.214	8,50% Indonesien 2035	285	124,25	2.002
Irland (1,13%) (valutakurs RUB 21,3820)			1.225	Irland (%) (valutakurs RUB)			
7,25% GPB Eurobond 2010	5.600	102,31	1.225	7,25% GPB Eurobond 2010			
Malaysia (2,77%) (valutakurs USD 551,0200)			3.005	Malaysia (2,51%) (valutakurs USD 565,3100)			3.133
7,50% Malaysia 2011	510	106,92	3.005	7,50% Malaysia 2011	510	108,68	3.133
Mexico (11,44%) (valutakurs MXN 51,0584)			12.429	Mexico (9,86%) (valutakurs MXN 52,2135)			12.282
8,00% Mexico 2013	3.275	101,71	1.701	8,00% Mexico 2013			
8,30% Mexico 2031 (valutakurs USD 551,0200)	435	125,85	3.017	8,30% Mexico 2031 (valutakurs USD 565,3100)	585	128,50	4.250
8,38% Mexico 2011 (valutakurs USD 551,0200)	275	108,50	1.644	8,38% Mexico 2011 (valutakurs USD 565,3100)	275	111,05	1.726
9,00% Mexico 2011	11.300	105,16	6.067	9,00% Mexico 2011	11.300	106,88	6.306
Norge (1,74%) (valutakurs RON 238,2532)			1.887	Norge (1,40%) (valutakurs RON 220,5098)			1.746
6,50% Eksportfinans 2009	800	99,00	1.887	6,50% Eksportfinans 2009	800	99,00	1.746

Pr. 30.06.2007				Pr. 31.12.2006			
Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
Pakistan (0,38%) (valutakurs USD 551,0200)		416	Pakistan (0,34%) (valutakurs USD 565,3100)			430	
6,75% Pakistan 2009	75	416	6,75% Pakistan 2009	75	101,38	430	
Panama (2,35%) (valutakurs USD 551,0200)		2.548	Panama (2,14%) (valutakurs USD 565,3100)			2.669	
6,70% Panama 2036	206	1.149	6,70% Panama 2036	206	104,00	1.211	
9,38% Panama 2012	220	1.398	9,38% Panama 2012	220	117,25	1.458	
Peru (1,92%) (valutakurs USD 551,0200)		2.084	Peru (3,17%) (valutakurs USD 565,3100)			3.953	
7,35% Peru 2025	240	1.480	7,35% Peru 2025	240	112,23	1.523	
8,75% Peru 2033	85	604	8,75% Peru 2033	85	131,60	632	
9,88% Peru 2015	0	0	9,88% Peru 2015	250	127,25	1.798	
Polen (1,31%) (valutakurs PLN 197,8421)		1.419	Polen (1,15%) (valutakurs PLN 194,6693)			1.430	
5,00% Polen 2013	740	1.419	5,00% Polen 2013	740	99,30	1.430	
Rusland (3,66%) (valutakurs USD 551,0200)		3.979	Rusland (3,46%) (valutakurs USD 565,3100)			4.317	
7,50% Rusland 2030	545	3.292	7,50% Rusland 2030	545	113,24	3.489	
8,25% Rusland 2010	180	686	8,25% Rusland 2010	180	104,59	828	
Serbien (0,38%) (valutakurs USD 551,0200)		417	Serbien (1,12%) (valutakurs USD 565,3100)			1.401	
3,75% Serbien 2024	80	417	3,75% Serbien 2024	263	94,25	1.401	
Sydafrika (2,74%) (valutakurs ZAR 78,1367)		2.973	Sydafrika (3,39%) (valutakurs ZAR 80,1773)			4.228	
10,00% Sydafrika 2008	1.333	1.049	10,00% Sydafrika 2008				
10,00% Sydafrika 2008 - gl.	0	0	10,00% Sydafrika 2008 - gl.	4.000	101,32	3.249	
10,00% Sydafrika 2009	1.333	1.050	10,00% Sydafrika 2009				
5,88% Sydafrika 2022 (valutakurs USD 551,0200)	160	875	5,88% Sydafrika 2022 (valutakurs USD)				
9,13% Sydafrika 2009 (valutakurs USD)	0	0	9,13% Sydafrika 2009 (valutakurs USD 565,3100)	160	108,14	978	
Thailand (0,00%)		0	Thailand (3,80%)			4.732	
4,50% Thailand 2012	0	0	4,50% Thailand 2012	31.000	97,62	4.732	
Tunesien (0,27%) (valutakurs USD 551,0200)		294	Tunesien (1,02%) (valutakurs USD 565,3100)			1.277	
7,38% Tunesien 2012	50	294	7,38% Tunesien 2012	209	108,10	1.277	
Tyrkiet (3,88%) (valutakurs USD 551,0200)		4.210	Tyrkiet (4,45%) (valutakurs USD 565,3100)			5.545	
11,00% Tyrkiet 2013	500	3.316	11,00% Tyrkiet 2013	500	122,65	3.467	
11,50% Tyrkiet 2012	135	895	11,50% Tyrkiet 2012	300	122,55	2.078	
Tyskland (6,20%)		6.733	Tyskland (%)				
17,50% KFW 2011 (valutakurs TRY 421,8981)	750	3.245	17,50% KFW 2011 (valutakurs TRY)				
6,00% KFW 2012 (valutakurs RUB 21,3820)	16.600	3.488	6,00% KFW 2012 (valutakurs RUB)				
Ukraine (1,18%) (valutakurs USD 551,0200)		1.285	Ukraine (1,08%) (valutakurs USD 565,3100)			1.349	
7,65% Ukraine 2013	220	1.285	7,65% Ukraine 2013	220	108,50	1.349	
Ungarn (5,84%) (valutakurs HUF 3,0286)		6.339	Ungarn (3,19%) (valutakurs HUF 2,9652)			3.971	
6,25% Ungarn 2008	33.000	992	6,25% Ungarn 2008	33.000	97,84	957	
6,75% Ungarn 2013	74.000	2.241	6,75% Ungarn 2013				
8,25% Ungarn 2009	100.000	3.106	8,25% Ungarn 2009	100.000	101,64	3.014	
Uruguay (2,62%) (valutakurs UYU 23,0119)		2.847	Uruguay (0,80%) (valutakurs UYU)			998	
5,00 Uruguay 2018	5.000	1.373	5,00 Uruguay 2018				
7,00% Uruguay 2011 (valutakurs EUR 744,1801)	125	991	7,00% Uruguay 2011 (valutakurs EUR 745,4460)	125	107,12	998	
7,625 Uruguay 2036 (valutakurs USD 551,0200)	80	483	7,625 Uruguay 2036 (valutakurs USD)				
USA (6,23%)		6.770	USA (2,64%)			3.294	
0,00% World Bank 2012 (valutakurs ZAR 78,1367)	6.400	3.163	0,00% World Bank 2012 (valutakurs ZAR 80,1773)	6.400	64,20	3.294	
13,63% World Bank 2017 (valutakurs TRY 421,8981)	350	1.477	13,63% World Bank 2017 (valutakurs TRY)				
9,50% World Bank 2009 (valutakurs BRL 286,0955)	740	2.130	9,50% World Bank 2009 (valutakurs BRL)				
Venezuela (1,71%) (valutakurs USD 551,0200)		1.856	Venezuela (3,66%) (valutakurs USD 565,3100)			4.566	
10,75% Venezuela 2013	300	1.856	10,75% Venezuela 2013	650	124,25	4.566	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (95,56%)		103.791	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (95,76%)			119.328	
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:				
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	2.880	288	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	2.880	100,00	288	
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,27%)		288	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)			288	
Unoterede afledte finansielle instrumenter:			Unoterede afledte finansielle instrumenter:				
Valutaterminsforretninger		2.494	Valutaterminsforretninger			4.451	
Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (2,30%)		2.494	Unoterede afledte finansielle instrumenter i alt (3,57%)			4.451	
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		108.614	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			124.616	

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,50%)			822			767
Noterede aktier fra danske udstedere:			Likvide midler (0,43%)			
A. P. Møller - Mærsk B	10	66.500,00	665	A. P. Møller - Mærsk B	10	53.200,00
Danisco	0		0	Danisco	1.500	481,00
Novo Nordisk B	0		0	Novo Nordisk B	1.400	470,50
Vestas Wind Systems	1.800	364,00	655	Vestas Wind Systems		
Noterede aktier fra danske udstedere i alt (0,81%)			1.320	Noterede aktier fra danske udstedere i alt (1,07%)		1.912
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:			Noterede aktier fra udenlandske udstedere:			
Australien (3,00%) (valutakurs AUD 467,4854)			4.902	Australien (2,14%) (valutakurs AUD 445,5773)		3.830
BHP Billiton	6.000	35,03	983	BHP Billiton	8.500	25,30
Downer EDI	23.000	7,36	791	Downer EDI	12.000	18,44
Lend Lease	12.000	18,54	1.040	Lend Lease	6.600	40,40
National Australia Bank	6.600	41,02	1.266	National Australia Bank	7.700	20,35
Suncorp-Metway	8.726	20,17	823	Suncorp-Metway		
Canada (2,87%) (valutakurs CAD 517,9977)			4.691	Canada (2,24%) (valutakurs CAD 485,7867)		4.014
Barrick Gold Com	0		0	Barrick Gold Com	3.763	35,85
CP Railway	2.200	73,57	838	CP Railway	2.200	78,04
Husky Energy	2.200	87,70	999	Husky Energy	6.000	39,35
Manulife Financial	6.000	39,84	1.238	Manulife Financial	2.800	47,75
Petro-Canada	2.800	56,75	823	Petro-Canada	2.700	55,50
Royal Bank of Canada	2.700	56,62	792	Royal Bank of Canada		
England (10,99%) (valutakurs GBP 1.105,5390)			17.972	England (11,05%) (valutakurs GBP 1.106,3965)		19.818
Anglo American	1.700	29,45	553	Anglo American	1.700	24,91
AstraZeneca	1.600	26,83	475	AstraZeneca	2.500	27,44
Aviva	12.000	7,44	986	Aviva	12.000	8,22
Bae Systems	19.000	4,05	851	Bae Systems	19.000	4,26
Barclays	12.000	6,96	923	Barclays	12.000	7,30
BP	17.000	6,03	1.133	BP	17.000	5,68
Burberry Group	9.800	6,87	744	Burberry Group	16.440	6,46
Compass Group	18.500	3,46	707	Compass Group	18.500	2,90
Diageo	7.700	10,37	883	Diageo	7.700	10,03
Experian	6.880	6,30	479	Experian	6.880	6,00
GlaxoSmithKline	7.000	13,05	1.010	GlaxoSmithKline	7.000	13,44
HBOS	4.300	9,86	468	HBOS	10.000	11,32
Home Retail Group	0		0	Home Retail Group	6.880	4,10
HSBC Holdings	13.700	9,15	1.386	HSBC Holdings	13.700	9,31
J Sainsbury	0		0	J Sainsbury	14.500	4,09
National Grid	10.530	7,38	859	National Grid	10.530	7,37
Punch Taverns	5.400	12,30	734	Punch Taverns	5.400	12,79
Rio Tinto	1.630	38,27	690	Rio Tinto	1.630	27,18
Royal Bank of Scotland Group	13.800	6,33	966	Royal Bank of Scotland Group	4.600	19,93
Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 744,1801)	6.600	30,19	1.483	Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 745,4460)	6.600	26,72
SABMiller	7.000	12,66	980	SABMiller	7.000	11,75
Tesco	9.500	4,19	440	Tesco	9.500	4,05
Vodafone Group	66.375	1,67	1.222	Vodafone Group	66.375	1,42
Finland (1,34%) (valutakurs EUR 744,1801)			2.196	Finland (1,53%) (valutakurs EUR 745,4460)		2.751
Fortum Corp	5.000	23,19	863	Fortum Corp	5.000	21,56
Nokia	5.000	20,81	774	Nokia	5.000	15,48
Outokumpu	3.000	25,02	559	Outokumpu	6.200	29,66
Frankrig (4,85%) (valutakurs EUR 744,1801)			7.930	Frankrig (5,47%) (valutakurs EUR 745,4460)		9.818
AXA	3.000	32,01	715	AXA	3.000	30,67
BNP Paribas	830	88,36	546	BNP Paribas	1.330	82,65
Bouygues	1.700	62,19	787	Bouygues	2.800	48,63
Carrefour	0		0	Carrefour	1.700	45,94
Compagnie de Saint Gobain	1.200	83,37	745	Compagnie de Saint Gobain	2.200	63,65
Credit Agricole	3.000	30,19	674	Credit Agricole	3.000	31,86
L'Air Liquide	0		0	L'Air Liquide	787	179,90
L'oreal	850	87,80	555	L'oreal	1.250	75,90
Peugeot	1.900	59,78	845	Peugeot	1.900	50,20
PPR	700	129,56	675	PPR		
Societe Generale	450	137,53	461	Societe Generale	450	128,60
Total	2.500	60,26	1.121	Total	3.200	54,65
Vivendi SA	3.400	31,91	807	Vivendi SA	3.400	29,61
Holland (1,56%) (valutakurs EUR 744,1801)			2.549	Holland (1,63%) (valutakurs EUR 745,4460)		2.915
ABN AMRO Holding	2.000	34,05	507	ABN AMRO Holding	2.000	24,35
ING Group	2.200	32,79	537	ING Group	4.500	33,59
Philips Electronics	3.000	31,56	705	Philips Electronics	3.000	28,57
STMicroelectronics	7.500	14,35	801	STMicroelectronics	7.500	14,07
Hong Kong (1,00%) (valutakurs HKD 70,4818)			1.633	Hong Kong (1,32%) (valutakurs HKD 72,6876)		2.359
Cheung Kong	11.000	102,40	794	Cheung Kong	11.000	95,75
CLP Holdings	0		0	CLP Holdings	20.000	57,50
Esprit Holdings	12.000	99,20	839	Esprit Holdings		
Esprit Holdings	0		0	Esprit Holdings	12.000	86,85
Italien (1,46%) (valutakurs EUR 744,1801)			2.384	Italien (1,82%) (valutakurs EUR 745,4460)		3.268
ENI	2.600	26,90	520	ENI	3.900	25,48
Intesa Sanpaolo	16.500	5,53	679	Intesa Sanpaolo	16.500	5,85
Telecom Italia	0		0	Telecom Italia	36.330	2,29
Unicredito Italiano	24.000	6,63	1.184	Unicredito Italiano	24.000	6,64

Pr.30.06.2007			Pr.31.12.2006			
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	
Citigroup	6.400	51,29	6.400	55,70	2.015	
Coca-Cola	2.800	52,31	2.800	48,25	764	
Comcast	2.400	28,12	1.600	42,33	383	
Corning	5.200	25,55	732			
C.R. Bard	0		0	1.800	82,97	844
CVS/Caremark Corp.	4.000	36,45	803	4.000	30,91	699
Dell	2.500	28,55	393	2.500	25,09	355
Dentsply International	4.000	38,26	843	4.000	29,85	675
Dominion Resources	1.300	86,31	618	1.300	83,84	616
Dow Chemical	2.400	44,22	585	2.400	39,94	542
Eli Lilly and Co	1.200	55,88	369	1.200	52,10	353
Estee Lauder Inc	2.500	45,51	627			
Exelon	0		0	1.800	61,89	630
Exxon Mobil	8.700	83,88	4.021	10.200	76,63	4.419
Fannie Mae	1.200	65,33	432	1.200	59,39	403
Fedex	1.000	110,97	611			
Fidelity National Financial	3.143	23,70	410	3.143	23,88	424
Fidelity National Information	1.612	54,28	482	1.612	40,09	365
Fifth Third Bancorp	2.000	39,77	438	2.000	40,93	463
First Data	0		0	2.500	25,52	361
Ford Motor	15.000	9,42	779			
Gap	6.200	19,10	653			
General Electric	12.000	38,28	2.531	13.400	37,21	2.819
Gilead Sciences	2.800	38,77	598	2.500	64,93	918
Goldman Sachs Group	550	216,75	657			
Google	300	523,38	865	300	460,48	781
Grainger WW	1.800	93,05	923	1.800	69,94	712
Halliburton CO	0		0	4.200	31,05	737
Hewlett-Packard	3.000	44,62	738	5.100	41,19	1.188
Hilton Hotels	3.500	33,47	645	5.300	34,90	1.046
Home Depot	2.475	39,35	537	2.475	40,16	562
IBM	2.300	105,25	1.334	2.300	97,15	1.263
Ingersoll-Rand	2.000	54,82	604	2.000	39,13	442
Intel	7.300	23,76	956	7.300	20,25	836
Johnson & Johnson	3.300	61,62	1.120	3.300	66,02	1.232
JP Morgan Chase	4.000	48,45	1.068	5.000	48,30	1.365
Kellogg Co	0		0	2.500	50,06	707
Kraft Foods A	2.214	35,25	430			
Lincare Holdings	3.000	39,85	659	3.000	39,84	676
Lowe's Companies	0		0	1.600	31,15	282
Lyondell Chemical	3.200	37,12	655			
Marathon Oil Group	3.300	59,96	1.090	2.100	92,50	1.098
McDonald's	2.400	50,76	671	4.500	44,33	1.128
Medtronic	1.400	51,86	400	1.400	53,51	423
Merck	2.800	49,80	768	2.800	43,60	690
Merrill Lynch	1.000	83,58	461	2.000	93,10	1.053
MetLife	1.750	64,48	622	3.200	59,01	1.067
Microsoft	9.200	29,47	1.494	11.000	29,86	1.857
Morgan Stanley	2.500	83,88	1.155	2.500	81,43	1.151
Motorola	0		0	2.900	20,56	337
National City	3.400	33,32	624	3.400	36,56	703
News Corporation A	6.500	21,21	760	6.500	21,48	789
NII Holdings	1.500	80,74	667	2.000	64,44	729
Nike	3.000	58,29	964	1.500	99,03	840
Nucor Corp.	1.900	58,65	614			
Occidental Petroleum	0		0	3.200	48,83	883
Oracle Systems	5.000	19,71	543	5.000	17,14	484
Pactiv Corporation	3.500	31,89	615	5.500	35,69	1.110
Patterson-UTI Energy	0		0	3.900	23,23	512
Pepsico	2.100	64,85	750	2.100	62,55	743
Pfizer	8.700	25,57	1.226	8.700	25,90	1.274
Procter & Gamble	3.500	61,19	1.180	3.500	64,27	1.272
Qualcomm	2.000	43,39	478	2.000	37,79	427
Questar Corp	3.400	52,85	990	1.700	83,05	798
Rohm & Haas	0		0	1.700	51,12	491
Safeco	2.100	62,16	719	2.100	62,55	743
Sandisk	0		0	2.600	43,03	632
Schlumberger	1.350	84,94	632	2.000	63,16	714
Sempra Energy	2.800	59,23	914	2.800	56,04	887
Sprint Nextel	3.300	20,71	377	3.300	18,89	352
Target	1.000	63,60	350	2.500	57,05	806
Texas Instruments	3.925	37,63	814	3.925	28,80	639
Thermo Fisher Scientific	2.300	51,72	655			
Time Warner	7.075	21,04	820	7.075	21,78	871
Tribune	0		0	3.300	30,78	574
Tyco International	3.600	33,79	670	3.600	30,40	619
United Parcel Service	0		0	2.100	74,98	890
United Technologies	1.000	70,93	391	3.400	62,52	1.202
US Bancorp	2.100	32,95	381	2.100	36,19	430
Valero Energy	1.700	73,86	692			
Verizon Communications	3.500	41,17	794	3.500	37,24	737
Wachovia	2.200	51,25	621	2.200	56,95	708
Wal-Mart Stores	2.600	48,11	689	2.600	46,18	679
Walt Disney	2.000	34,14	376	6.000	34,27	1.162
Waste Management	4.000	39,05	861	4.000	36,77	831
Weatherford Intl	2.500	55,24	761	2.500	41,79	591
Wells Fargo	3.800	35,17	736	3.800	35,56	764
Western Union	0		0	2.500	22,42	317
Weyerhaeuser	1.200	78,93	522	1.200	70,65	479
Wyeth	1.500	57,34	474	3.700	50,92	1.065
3M Company	800	86,79	383	800	77,93	352
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,44%)			160.916	Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (98,28%)	176.261	
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:				Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	4.110	100,00	411	4.110	100,00	411
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,25%)			411	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)	411	
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			163.468	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)	179.352	

Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (1,25%)			Likvide midler (2,56%)		
Noterede aktier fra danske udstedere:			Noterede aktier fra danske udstedere:		
A. P. Møller - Mærsk B	11	66.500,00	A. P. Møller - Mærsk B	11	53.200,00
Danisco	1.000	411,50	Danisco	1.000	481,00
Danske Bank	1.800	226,00	Danske Bank	3.800	251,00
Novo Nordisk B	1.000	600,00	Novo Nordisk B	1.000	470,50
Noterede aktier fra danske udstedere i alt (1,61%)			Noterede aktier fra danske udstedere i alt (1,84%)		
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:			Noterede aktier fra udenlandske udstedere:		
Belgien (1,44%) (valutakurs EUR 744,1801)			Belgien (1,31%) (valutakurs EUR 745,4460)		
Dexia	3.000	23,21	Dexia	3.000	20,75
Fortis	3.000	31,51	Fortis	3.000	32,32
InBev	1.600	58,83	InBev	1.600	49,94
England (33,25%) (valutakurs GBP 1.105,5390)			England (33,16%) (valutakurs GBP 1.106,3965)		
Aggreko	10.000	5,75	Aggreko	10.000	4,36
Anglo American	4.500	29,45	Anglo American	4.500	24,91
AstraZeneca (valutakurs SEK 80,3564)	4.725	367,00	AstraZeneca (valutakurs SEK 82,6114)	4.725	367,50
Aviva	9.200	7,44	Aviva	9.200	8,22
Bae Systems	10.000	4,05	Bae Systems	10.000	4,26
Barclays	18.000	6,96	Barclays	18.000	7,30
BG Group	10.000	8,22	BG Group	10.000	6,93
BHP Billiton	6.500	13,90	BHP Billiton	6.500	9,35
BP	48.000	6,03	BP	57.000	5,68
British American Tobacco	6.000	16,98	British American Tobacco	6.000	14,29
BT Group	18.800	3,33	BT Group	18.800	3,02
Burberry Group	2.227	6,87	Burberry Group	2.227	6,46
Cattles	11.500	3,92	Cattles	11.500	4,39
Centrica	21.600	3,89	Centrica	21.600	3,55
Davis Service Group	7.333	6,23	Davis Service Group	7.333	5,04
Diageo	7.700	10,37	Diageo	7.700	10,03
First Choice Holidays	12.000	3,19	First Choice Holidays	19.000	2,85
GlaxoSmithKline	16.000	13,05	GlaxoSmithKline	16.000	13,44
HBOS	9.500	9,86	HBOS	12.200	11,32
Home Retail Group	6.278	4,59	Home Retail Group	6.278	4,10
HSBC Holdings	31.000	9,15	HSBC Holdings	31.000	9,31
Legal & General Group	30.000	1,50	Legal & General Group	30.000	1,58
Lloyds TSB Group	15.000	5,56	Lloyds TSB Group	15.000	5,72
Marks and Spencer Group	6.000	6,28	Marks and Spencer Group	6.000	7,17
National Grid	10.530	7,38	National Grid	10.530	7,37
Pearson	7.300	8,43	Pearson	7.300	7,72
Persimmon	4.000	11,58	Persimmon	4.000	15,26
Prudential	11.000	7,14	Prudential	11.000	7,00
Punch Taverns	4.000	12,30	Punch Taverns	4.000	12,79
Reckitt Benckiser	2.700	27,35	Reckitt Benckiser	2.700	23,34
Resolution	7.000	6,26	Resolution	7.000	6,42
Rexam	7.700	4,99	Rexam	7.700	5,26
Rio Tinto	3.400	38,27	Rio Tinto	3.400	27,18
Rolls Royce B	473.600	0,00	Rolls Royce B	5	0,00
Rolls Royce Group	8.000	5,39	Rolls Royce Group	8.000	4,48
Royal Bank of Scotland Group	26.100	6,33	Royal Bank of Scotland Group	8.700	19,93
Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 744,1801)	9.000	30,19	Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 745,4460)	9.000	26,72
Royal Dutch Shell-B	7.471	20,83	Royal Dutch Shell-B	7.471	17,90
SABMiller	2.300	12,66	SABMiller	7.200	11,75
Scottish Power Ord.	0		Scottish Power Ord.	9.762	7,48
Smiths Group	3.000	11,85	Smiths Group	393	
Smith's Industries	0		Smith's Industries	0	
Tesco	22.000	4,19	Tesco	1.018	4,50
Unilever	7.300	16,15	Unilever	22.000	4,05
Vodafone Group	140.000	1,67	Vodafone Group	4.950	14,28
Wolseley	3.000	12,02	Wolseley	181.125	1,42
WPP Group	8.500	7,49	WPP Group	3.000	12,33
Finland (2,53%) (valutakurs EUR 744,1801)			Finland (1,82%) (valutakurs EUR 745,4460)		
Cargotec B	1.400	45,67	Cargotec B	476	21,56
Fortum Corp	3.000	23,19	Fortum Corp	3.000	15,48
Nokia	11.000	20,81	Nokia	11.000	15,48
UPM-Kymmene	5.000	18,30	UPM-Kymmene	5.000	19,12
Frankrig (14,53%) (valutakurs EUR 744,1801)			Frankrig (15,15%) (valutakurs EUR 745,4460)		
Accor	1.000	65,72	Accor	2.200	58,70
Alcatel Lucent	6.000	10,38	Alcatel Lucent	6.000	10,90
AXA	4.200	32,01	AXA	5.000	30,67
BNP Paribas	2.050	88,36	BNP Paribas	2.502	82,65
Bouygues	1.400	62,19	Bouygues	1.400	48,63
Carrefour	1.800	52,14	Carrefour	1.800	45,94
Casino Guichard-Perrachon	800	75,00	Casino Guichard-Perrachon	447	
Compagnie de Saint Gobain	1.200	83,37	Compagnie de Saint Gobain	745	63,65
Credit Agricole	2.000	30,19	Credit Agricole	2.000	31,86
Danone Group	1.200	60,02	Danone Group	1.200	114,80
France Telecom	3.700	20,40	France Telecom	3.700	20,95
Gaz De France	1.800	37,49	Gaz De France	1.800	34,85
Lafarge	600	135,40	Lafarge	600	112,70
Lagardere	1.000	64,45	Lagardere	480	
L'Air Liquide	600	97,44	L'Air Liquide	435	179,90
L'oreal	1.100	87,80	L'oreal	605	75,90
LVMH	800	85,54	LVMH	800	79,95
Renault	700	119,21	Renault	700	91,00
Sanofi-Aventis	2.450	60,10	Sanofi-Aventis	3.100	70,25
Schneider Electric	800	104,13	Schneider Electric	800	84,10
Societe Generale	880	137,53	Societe Generale	1.155	128,60
Suez	2.700	42,49	Suez	2.700	39,23

	Pr.30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Total	6.600	60,26	2.960	6.600	54,65	2.689
Vallourec	300	238,21	532	750	220,30	1.232
Vinci	1.200	55,48	495	600	96,80	433
Vivendi SA	3.000	31,91	712	4.150	29,61	916
Grækenland (0,44%) (valutakurs EUR 744,1801)			583			574
Alpha Bank	3.360	23,30	583	3.360	22,90	574
Holland (4,83%) (valutakurs EUR 744,1801)			6.453			6.612
ABN AMRO Holding	4.700	34,05	1.191	6.200	24,35	1.125
Aegon	4.500	14,64	490	4.500	14,44	484
Ahold	4.000	9,33	278	11.800	8,06	709
Akzo Nobel	1.100	63,96	524	2.500	46,21	861
Arcelor Mittal	1.800	46,55	624	5.700	33,59	1.427
ING Group	4.600	32,79	1.122	6.300	10,77	506
KPN	6.300	12,32	578	4.100	28,57	873
Philips Electronics	4.100	31,56	963	6.500	12,92	626
Reed Elsevier	6.500	14,14	684			
Irland (0,58%) (valutakurs EUR 744,1801)			777			1.095
Allied Irish Banks	2.200	20,32	333	3.400	22,62	573
Bank of Ireland	4.000	14,94	445	4.000	17,50	522
Italien (3,89%) (valutakurs EUR 744,1801)			5.197			6.384
Assicurazioni Generali	2.860	29,76	633	2.600	33,27	645
Enel	11.000	7,98	653	11.000	7,82	641
ENI	6.600	26,90	1.321	8.400	25,48	1.595
Intesa Sanpaolo	29.000	5,53	1.193	24.000	5,85	1.047
San Paolo	0		0	7.600	17,60	997
Telecom Italia	30.372	2,03	459	30.372	2,29	518
Unicredito Italiano	19.000	6,63	937	19.000	6,64	940
Norge (2,18%) (valutakurs NOK 93,2928)			2.919			3.187
Acergy	6.000	134,00	750	6.000	120,00	654
DNB	6.000	76,20	427	6.000	88,50	482
Norsk Hydro	3.000	228,00	638	6.000	193,50	1.054
Storebrand	7.200	92,10	619	7.200	79,30	518
Telenor	4.500	115,75	486	4.500	117,25	479
Schweiz (10,58%) (valutakurs CHF 449,5920)			14.148			14.177
ABB	7.500	27,80	937	7.500	21,85	759
Adecco	1.600	94,95	683	1.600	83,25	617
Compagnie Financiere Richemont	1.800	73,50	595	1.800	71,00	592
Credit Suisse Group	4.000	87,35	1.571	4.000	85,25	1.579
Holcim	850	132,80	507			
Logitech International	2.500	32,75	368	2.500	35,15	407
Nestle	1.100	466,00	2.305	1.100	433,00	2.206
Novartis	6.650	69,00	2.063	6.650	70,25	2.163
Roche Holding	1.750	217,40	1.710	2.000	218,50	2.024
Swiss Reinsurance Company	800	111,90	402	800	103,60	384
Syngenta	600	239,20	645	600	226,70	630
UBS	5.200	73,60	1.721	6.000	74,05	2.058
Zürich Financial Services	375	379,25	639	500	328,00	759
Spanien (4,74%) (valutakurs EUR 744,1801)			6.333			7.352
Banco Bilbao Vizc. Argentaria	10.000	18,20	1.354	10.000	18,24	1.360
Banco Santander Central Hisp.	15.000	13,69	1.528	15.000	14,14	1.581
Endesa	0		0	2.600	35,83	694
Grupo Ferrovial	800	73,05	435			
Iberdrola	2.300	41,53	711	2.300	33,12	568
Inditex	1.450	43,77	472			
Repsol	2.200	29,25	479	4.200	26,20	820
Sacyr Vallehermoso	0		0	1.800	45,00	604
Telefonica	11.000	16,54	1.354	14.352	16,12	1.725
Sverige (4,52%) (valutakurs SEK 80,3564)			6.043			5.725
Hennes & Mauritz B	2.100	406,50	686	2.100	346,00	600
Kungsliden	5.000	85,75	345	5.000	105,00	434
LM Ericsson B	42.500	27,46	938	42.500	27,65	971
Modern Times Group B	1.200	443,50	428	1.200	450,00	446
Nordea Bank	6.000	107,50	518	6.000	105,50	523
Sandvik	9.000	139,00	1.005	9.000	99,50	740
Skanska B	3.900	147,50	462	5.900	135,00	658
SSAB (Svenskt Stål) A	3.400	282,50	772			
Svenska Handelsbanken A	2.900	192,50	449	4.500	207,00	770
Volvo B	4.000	137,00	440	1.500	471,50	584
Tyskland (13,03%) (valutakurs EUR 744,1801)			17.419			14.527
Adidas	1.400	47,20	492			
Allianz SE	1.200	173,59	1.550	1.200	154,76	1.384
BASF	1.225	97,24	886	2.000	73,85	1.101
Bayer	1.900	56,10	793	1.900	40,66	576
Commerzbank	2.600	35,25	682	2.600	28,85	559
Continental	650	103,97	503	650	88,21	427
DaimlerChrysler	2.700	68,59	1.378	2.700	46,80	942
Deutsche Bank	1.300	107,81	1.043	2.000	101,34	1.511
Deutsche Lufthansa	4.300	20,76	664	4.300	20,85	668
Deutsche Post	2.700	23,94	481			
Deutsche Telekom	10.000	13,64	1.015	10.000	13,89	1.035
E.ON	1.700	124,29	1.572	1.700	102,83	1.303
Fresenius Medical Care	1.950	34,03	494	650	101,07	490
Henkel Vorzug	1.677	39,04	487			
Muenchener Rueckversicherung	550	135,70	555	550	131,00	537
RWE	1.200	78,99	705	1.200	83,50	747
SAP	2.400	38,07	680	2.400	40,26	720
Siemens	2.500	106,57	1.983	2.500	75,14	1.400

EUROPA

VÆRDIPAPIRNOTE

	Pr. 30.06.2007				Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.		Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
ThyssenKrupp	2.300	43,85	751	ThyssenKrupp	2.300	35,75	613
Volkswagen	800	118,10	703	Volkswagen	800	85,89	512
Østrig (0,38%) (valutakurs EUR 744,1801)			507	Østrig (%) (valutakurs EUR)			
Verbund	1.800	37,88	507	Verbund			
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (96,92%)			129.545	Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (95,38%)			129.432
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:				Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:			
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	3.030	100,00	303	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	3.030	100,00	303
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)			303	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,22%)			303
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			133.665	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			135.702

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Taiwan (5,15%) (valutakurs USD 551,0200)			3.774			4.218
Acer	5.100	10,00	281	5.100	10,78	311
AU Optronics	1.908	17,20	181	1.908	13,81	149
Cathay Financial Holding	2.729	23,88	359	2.729	22,50	347
China Steel	2.024	23,93	267	2.024	21,23	243
Chunghwa Telecom	2.040	18,86	212	2.040	19,73	228
First Financial Holding	3.228	14,50	258	3.228	15,50	283
Hon Hai Precision Industry	9.189	17,90	906	14.189	14,20	1.139
Siliconware Precision Industries	9.468	11,00	574	9.468	7,86	421
Taiwan Semiconductor Manufac.	12.000	11,13	736	17.778	10,93	1.098
Taiwan Semiconductor Manufac.	0					
Thailand (1,01%) (valutakurs THB 15,9600)			737			615
Bangkok Bank Public Company	18.000	117,00	336	18.000	110,00	310
PTT	9.300	270,00	401	9.300	210,00	305
PTT	0					
USA (0,03%) (valutakurs USD 551,0200)			20			17
Reliance GDR	85	42,25	20	85	35,25	17
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,21%)			72.744			76.592
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:						
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.710	100,00	171	1.710	100,00	171
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)			171			171
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			73.321			76.912
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)						

Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (2,05%)			Likvide midler (1,82%)		
Noterede aktier fra danske udstedere:			Noterede aktier fra danske udstedere:		
A. P. Møller - Mærsk B	50	66.500,00	A. P. Møller - Mærsk B	36	53.200,00
Alm. Brand	2.500	347,00	Alm. Brand		
Bang & Olufsen B	0		Bang & Olufsen B	500	728,00
Coloplast B	3.000	447,50	Coloplast B		
Danisco	1.400	411,50	Danisco	2.400	481,00
Danske Bank	14.000	226,00	Danske Bank	12.000	251,00
DSV	13.000	108,25	DSV	700	1.032,00
H. Lundbeck	0		H. Lundbeck	12.000	155,75
Jyske Bank	0		Jyske Bank	1.800	401,00
NKT Holding	2.000	549,00	NKT Holding		
Novo Nordisk B	8.500	600,00	Novo Nordisk B	6.200	470,50
Simcorp	1.000	1.320,00	Simcorp		
Sydbank	4.500	264,00	Sydbank		
Vestas Wind Systems	14.000	364,00	Vestas Wind Systems	10.000	238,75
Noterede aktier fra danske udstedere i alt (15,28%)		24.484	Noterede aktier fra danske udstedere i alt (15,20%)		15.063
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:			Noterede aktier fra udenlandske udstedere:		
England (0,00%)			England (0,77%)		
AstraZeneca	0		AstraZeneca	2.500	367,50
Finland (22,40%) (valutakurs EUR 744,1801)		35.901	Finland (21,58%) (valutakurs EUR 745,4460)		21.388
Cargotec B	0		Cargotec B	3.000	42,10
Fortum Corp	17.000	23,19	Fortum Corp	10.000	21,56
Kesko B	3.000	49,34	Kesko B	3.000	40,02
Kone B	0		Kone B	2.000	42,94
Metso Corp.	7.500	43,82	Metso Corp.	5.000	38,24
Neste Oil	8.000	29,13	Neste Oil	5.000	23,03
Nokia	99.000	20,81	Nokia	70.000	15,48
Nokian	15.000	26,02	Nokian	6.000	15,52
Orion B	5.000	18,54	Orion B		
Outokumpu	13.300	25,02	Outokumpu	8.000	29,66
Sampo A	13.200	21,36	Sampo A	9.000	20,28
Stora Enso	0		Stora Enso	8.500	12,00
Tietoenator	4.500	23,90	Tietoenator	4.500	24,44
UPM-Kymmene	15.500	18,30	UPM-Kymmene	10.800	19,12
Wartsila B	3.500	48,90	Wartsila B		
Island (0,63%) (valutakurs SEK 80,3564)		1.006	Island (%) (valutakurs SEK)		1.006
Kaupthing Bank	10.000	125,25	Kaupthing Bank		
Norge (16,74%) (valutakurs NOK 93,2928)			Norge (16,51%) (valutakurs NOK 90,7932)		
Aceryg	0		Aceryg	7.000	120,00
Cermaq ASA	20.000	103,00	Cermaq ASA	10.000	91,00
DNB	15.000	76,20	DNB	15.000	88,50
Norsk Hydro	25.500	228,00	Norsk Hydro	16.000	193,50
Norske Skogindustrier	0		Norske Skogindustrier	16.000	107,50
Orkla	33.000	112,00	Orkla	5.000	353,00
Schibsted	3.000	270,00	Schibsted	2.000	223,00
Seadrill	19.000	127,25	Seadrill	7.700	105,25
Songa Offshore	18.000	60,00	Songa Offshore	18.000	65,75
Statoil	21.000	183,50	Statoil	16.000	165,25
Tandberg	8.000	132,75	Tandberg		
Telenor	28.000	115,75	Telenor	28.000	117,25
TGS Nopec	9.000	121,00	TGS Nopec		
Yara International	14.000	178,00	Yara International		
Sverige (42,79%) (valutakurs SEK 80,3564)		68.570	Sverige (43,94%) (valutakurs SEK 82,6114)		43.552
Alfa Laval	8.000	415,00	Alfa Laval	3.600	309,00
Atlas A	32.000	115,00	Atlas A	12.000	230,00
BE Group	23.000	95,00	BE Group		
Boliden	20.000	142,75	Boliden	9.500	176,00
Getinge B	8.000	148,25	Getinge B		
Hennes & Mauritz B	17.000	406,50	Hennes & Mauritz B	10.400	346,00
Husqvarna B	23.000	97,50	Husqvarna B	10.000	107,00
Kungsleden	17.500	85,75	Kungsleden	8.500	105,00
Lindab	0		Lindab	15.000	130,25
Lindex	10.000	92,25	Lindex	4.500	87,75
LM Ericsson B	415.000	27,46	LM Ericsson B	290.000	27,65
Modern Times Group B	4.000	443,50	Modern Times Group B	1.700	450,00
Nederman Holding	15.000	91,50	Nederman Holding		
Nobia	0		Nobia	2.000	263,50
Nordea Bank	70.000	107,50	Nordea Bank	48.000	105,50
PA Resources	25.000	72,50	PA Resources	25.000	72,25
Sandvik	41.500	139,00	Sandvik	30.000	99,50
SEB A	26.000	222,00	SEB A	11.500	217,50
Skanska B	13.000	147,50	Skanska B	10.500	135,00
SSAB (Svenskt Stål) A	17.500	282,50	SSAB (Svenskt Stål) A	6.500	162,50
Svenska Cellulosa B	17.000	115,00	Svenska Cellulosa B	4.000	357,50
Svenska Handelsbanken A	0		Svenska Handelsbanken A	12.000	207,00
Swedbank	7.500	249,00	Swedbank	6.000	248,50
Tele2 B	17.500	112,25	Tele2 B	10.000	100,00
Teliasonera	65.000	50,50	Teliasonera	65.000	56,25
Trelleborg B	0		Trelleborg B	5.000	164,00
Volvo B	67.000	137,00	Volvo B	9.000	471,50
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (82,56%)		132.306	Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (82,79%)		82.065
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.910	100,00	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.910	100,00
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,12%)		191	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,19%)		191
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		
		160.259			99.121

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (1,47%)			4.103	Likvide midler (0,38%)		1.028
Noterede aktier fra danske udstedere:				Noterede aktier fra danske udstedere:		
A. P. Møller - Mærsk B	405	66.500,00	26.933	A. P. Møller - Mærsk B	450	53.200,00
ALK-Abelló B	2.000	1.167,00	2.334	ALK-Abelló B	2.500	1.410,00
Alm. Brand	9.000	347,00	3.123	Alm. Brand	9.000	400,00
Amagerbanken	2.500	351,50	879	Amagerbanken	5.000	374,00
Auriga Industries B	4.800	177,00	850	Auriga Industries B	4.800	158,50
Bang & Olufsen B	5.000	659,00	3.295	Bang & Olufsen B	6.000	728,00
Bavarian Nordic	4.000	520,00	2.080	Bavarian Nordic	3.500	582,00
Biomar Holding	3.000	313,50	941	Biomar Holding		
Carlsberg B	17.000	667,00	11.339	Carlsberg B	15.000	561,00
Codan	0		0	Codan	9.000	549,00
Coloplast B	11.000	447,50	4.923	Coloplast B	11.000	511,00
Danisco	12.500	411,50	5.144	Danisco	17.000	481,00
Danske Bank	100.000	226,00	22.600	Danske Bank	97.500	251,00
Danware	6.500	101,00	657	Danware	6.500	117,50
DFDS	3.000	710,00	2.130	DFDS	4.000	680,00
D/S Norden	10.000	357,00	3.570	D/S Norden		
D/S Norden	0		0	D/S Norden	500	4.790,00
D/S Torm	17.200	206,50	3.552	D/S Torm		
D/S Torm - gl.	0		0	D/S Torm - gl.	11.000	370,00
DSV	61.500	108,25	6.657	DSV		
DSV	0		0	DSV	6.000	1.032,00
EDB Gruppen	1.600	202,00	323	EDB Gruppen	1.600	230,00
FLS Industries	15.000	434,00	6.510	FLS Industries	13.000	359,00
Forstædemes Bank	3.920	232,00	909	Forstædemes Bank		
Forstædemes Bank - gl.	0		0	Forstædemes Bank - gl.	980	865,00
Genmab	13.000	353,50	4.596	Genmab	13.000	380,00
GN Store Nord	45.000	65,00	2.925	GN Store Nord	45.000	83,50
Greentech Energy	7.500	88,00	660	Greentech Energy		
Grønlandsbanken	400	1.100,00	440	Grønlandsbanken	400	712,00
H. Lundbeck	48.000	140,00	6.720	H. Lundbeck	60.000	155,75
H+H International B	800	2.423,00	1.938	H+H International B	800	1.840,00
IC Companys	5.200	318,00	1.654	IC Companys	5.200	380,00
Jeudan	1.200	610,00	732	Jeudan	1.200	711,00
Jyske Bank	18.000	397,50	7.155	Jyske Bank	21.000	401,00
NKT Holding	11.000	549,00	6.039	NKT Holding	11.000	499,50
Novo Nordisk B	46.500	600,00	27.900	Novo Nordisk B	55.000	470,50
Novozymes B	12.500	640,00	8.000	Novozymes B	17.000	486,00
Per Aarsleff B	0		0	Per Aarsleff B	2.400	505,00
Ringkjøbing Bank	2.000	953,00	1.906	Ringkjøbing Bank	2.000	910,00
Ringkjøbing Landbobank	2.000	1.035,00	2.070	Ringkjøbing Landbobank	2.000	1.080,00
Rockwool International B	5.000	1.685,00	8.425	Rockwool International B	6.200	874,00
Roskilde Bank	4.000	640,00	2.560	Roskilde Bank	4.000	657,00
Royal Unibrew	1.800	769,00	1.384	Royal Unibrew	3.500	740,00
Schouw & Co.	5.000	505,00	2.525	Schouw & Co.	5.000	360,50
Simcorp	1.900	1.320,00	2.508	Simcorp	1.900	1.389,00
Sjælsø Gruppen	13.000	232,50	3.023	Sjælsø Gruppen	1.300	1.850,00
Solar B	2.500	746,00	1.865	Solar B	4.000	710,00
Spar Nord Bank	19.000	133,50	2.537	Spar Nord Bank	19.000	136,50
Sydbank	20.000	264,00	5.280	Sydbank	20.000	270,00
Søndagsavisen	8.400	78,00	655	Søndagsavisen	8.400	89,50
Thrane & Thrane	4.500	344,50	1.550	Thrane & Thrane	2.800	313,50
Tivoli	240	4.050,00	972	Tivoli	240	4.470,00
Topdanmark	4.800	942,00	4.522	Topdanmark	4.000	934,00
TopoTarget	30.000	30,00	900	TopoTarget	30.000	36,20
TrygVesta	20.000	433,00	8.660	TrygVesta	18.000	431,50
Vestas Wind Systems	52.000	364,00	18.928	Vestas Wind Systems	58.000	238,75
William Demant Holding	17.000	547,00	9.299	William Demant Holding	15.000	458,00
Østasiatiske Kompagni	6.500	303,50	1.973	Østasiatiske Kompagni		
Noterede aktier fra danske udstedere i alt (92,54%)			259.046	Noterede aktier fra danske udstedere i alt (93,09%)		253.952
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:				Noterede aktier fra udenlandske udstedere:		
England (1,46%) (valutakurs DKK 100,0000)			4.078	England (1,52%) (valutakurs DKK 100,0000)		4.144
Group 4 Securicor	175.000	23,30	4.078	Group 4 Securicor	199.220	20,80
Sverige (3,44%) (valutakurs DKK 100,0000)			9.636	Sverige (4,11%) (valutakurs DKK 100,0000)		11.208
Nordea	88.000	86,50	7.612	Nordea	110.000	88,00
SAS	16.000	126,50	2.024	SAS	16.000	95,50
USA (0,89%) (valutakurs DKK 100,0000)			2.480	USA (0,69%) (valutakurs DKK 100,0000)		1.880
U.I.E.	4.000	620,00	2.480	U.I.E.	4.000	470,00
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (5,78%)			16.194	Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (6,32%)		17.232
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:				Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	5.930	100,00	593	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	5.930	100,00
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,21%)			593	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,22%)		593
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			279.936	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		272.805

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,48%)			118			82
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:						
Canada (2,46%) (valutakurs CAD 517,9977)			605			392
CGI Group	3.500	11,95	217	3.500	8,13	138
Research In Motion	350	214,40	389	350	149,00	253
England (0,32%) (valutakurs GBP 1.105,5390)			78			90
Sage Group	3.000	2,35	78	3.000	2,71	90
Finland (4,15%) (valutakurs EUR 744,1801)			1.022			762
Nokia	6.600	20,81	1.022	6.600	15,48	762
Frankrig (1,28%) (valutakurs EUR 744,1801)			314			451
Alcatel Lucent	2.500	10,38	193	2.500	10,90	203
Cap Gemini	300	54,37	121	700	47,55	248
Holland (1,18%) (valutakurs EUR 744,1801)			290			368
ASML Holding	850	20,50	130	1.500	18,84	211
STMicroelectronics	1.500	14,35	160	1.500	14,07	157
Japan (13,09%) (valutakurs JPY 4,4619)			3.227			3.287
Advantest	0		0	400	6.820,00	129
Canon	1.600	7.230,00	516	2.100	6.700,00	668
Dainippon Screen	0		0	2.000	1.069,00	101
Fujitsu	2.000	908,00	81	4.000	934,00	177
Hitachi	5.000	875,00	195	3.000	742,00	106
Hoya	700	4.090,00	128	700	4.640,00	154
Ibiden	500	7.960,00	178	500	6.000,00	142
Keyence	110	26.930,00	132	110	29.490,00	154
Kyocera	300	13.140,00	176	300	11.220,00	160
Mitsumi Electric	600	4.420,00	118			
Murata Manufacturing Company	300	9.290,00	124	300	8.050,00	115
NEC	4.000	638,00	114	4.000	569,00	108
Nintendo	200	44.900,00	401	200	30.900,00	293
Nippon Electric Glass	1.500	2.175,00	146	1.000	2.500,00	119
NTT Data	4	585.000,00	104	4	596.000,00	113
Omron Corporation	1.000	3.270,00	146	1.000	3.390,00	161
Ricoh	1.000	2.850,00	127	1.000	2.430,00	115
Rohm	300	10.980,00	147	300	11.880,00	169
TDK	200	11.920,00	106			
Toshiba	6.000	1.075,00	288	6.000	775,00	221
Trend Micro	0		0	500	3.490,00	83
Schweiz (0,42%) (valutakurs CHF 449,5920)			103			195
Logitech International	700	32,75	103	1.200	35,15	195
Singapore (0,00%)			0			7
Verigy	0		0	73	17,75	7
Sverige (1,88%) (valutakurs SEK 80,3564)			463			571
LM Ericsson B	21.000	27,46	463	25.000	27,65	571
Tyskland (1,81%) (valutakurs EUR 744,1801)			446			631
Infineon Technologies	1.000	12,31	92	1.900	10,68	151
SAP	1.250	38,07	354	1.600	40,26	480
USA (72,72%) (valutakurs USD 551,0200)			17.922			18.574
Accenture	1.000	42,89	236	1.000	36,93	209
Adobe Systems	1.200	40,15	265	1.200	41,12	279
Advanced Micro Devices	800	14,30	63	800	20,35	92
Agilent Technologies	600	38,44	127	600	34,85	118
Altera	1.100	22,13	134	1.100	19,68	122
Amphenol Corp	600	35,65	118	560	62,08	197
Analog Devices	500	37,64	104	900	32,87	167
Apple Computer	1.300	122,04	874	1.500	84,84	719
Applied Materials	2.000	19,87	219	3.750	18,45	391
Automatic Data Processing	1.100	48,47	294	1.100	49,25	306
Avaya	1.600	16,84	148	1.600	13,98	126
BEA Systems	1.500	13,69	113	1.500	12,58	107
Broadcom	600	29,25	97	600	32,31	110
Broadridge	275	19,12	29			
Ceridian Corp.	800	35,00	154	800	27,98	127
Cisco Systems	9.100	27,85	1.396	9.900	27,33	1.530
Corning	2.550	25,55	359	2.550	18,71	270
Dell	2.700	28,55	425	3.200	25,09	454
DST Systems	275	79,21	120	450	62,63	159
eBay	1.650	32,18	293	1.400	30,07	238
Electronic Arts	500	47,32	130	500	50,36	142
Electronic Data Systems	850	27,73	130	850	27,55	132
EMC	3.300	18,10	329	4.400	13,20	328
First Data	0		0	1.500	25,52	216
Fiserv	500	56,80	156	500	52,42	148
Flextronics International	1.600	10,80	95	1.600	11,48	104
Google	320	523,38	923	380	460,48	989
Hewlett-Packard	4.300	44,62	1.057	4.800	41,19	1.118
IBM	2.400	105,25	1.392	2.825	97,15	1.551
Intel	8.700	23,76	1.139	9.700	20,25	1.110
Intersil	675	31,46	117			
Intuit	750	30,08	124	1.200	30,51	207
Juniper Networks	1.200	25,17	166	1.200	18,94	128

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
KLA Tencor	600	54,95	182	600	49,75	169
Lam Research	400	51,40	113	400	50,62	114
Linear Technology	600	36,18	120	600	30,32	103
Maxim Integrated Products	800	33,41	147	800	30,62	138
Microsoft	13.000	29,47	2.111	14.700	29,86	2.481
Motorola	3.700	17,70	361	4.700	20,56	546
Navteq	550	42,34	128			
Novellus Systems	850	28,37	133	850	34,42	165
Oracle Systems	7.000	19,71	760	7.000	17,14	678
Paychex	500	39,12	108	500	39,54	112
Qualcomm	2.500	43,39	598	2.500	37,79	534
Sandisk	375	48,94	101	375	43,03	91
Seagate Technology Holdings	700	21,77	84	700	26,50	105
Sun Microsystems	3.000	5,26	87			
Synopsys	800	26,43	117	800	26,73	121
Texas Instruments	2.700	37,63	560	2.700	28,80	440
Western Digital	1.000	19,35	107			
Western Union	1.500	20,83	172	1.500	22,42	190
Xerox	2.000	18,48	204	2.000	16,95	192
Xilinx	800	26,77	118	800	23,81	108
Yahoo	1.900	27,13	284	2.700	25,54	390
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,29%)			24.471			25.329
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:						
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	580	100,00	58	580	100,00	58
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,24%)			58			58
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			24.647			25.469

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,66%)			720			130
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:						
Hong Kong (0,00%)			0			273
Tianjin Development	0		0	68.000	5,52	273
Kina (99,17%) (valutakurs HKD 70,4818)			108.361			97.335
Agile Property Holding	150.000	10,24	1.083	84.000	7,30	446
Air China	150.000	5,97	631	250.000	4,21	765
Aluminum Corporation of China	100.000	13,18	929	206.000	7,20	1.078
Angang New Steel	84.000	16,08	952	174.000	11,40	1.442
Anhui Conch Cement	30.000	55,00	1.163	44.000	25,90	828
Bank of China	1.425.000	3,88	3.897	1.250.000	4,27	3.880
Bank Of Communications Co	400.000	8,33	2.348	460.000	9,44	3.156
Beijing Capital Int Airport Co	84.000	11,00	651	84.000	6,09	372
Beijing Enterprises	18.000	29,70	377	38.000	16,62	459
Chaoda Modern Agriculture	114.000	6,04	485	200.000	5,01	728
China Communic	260.000	14,00	2.566			
China Construction Bank	1.450.000	5,38	5.498	1.650.000	4,95	5.937
China Cosco Holdings	115.000	11,22	909	100.000	5,07	369
China Everbright	40.000	16,38	462	40.000	9,10	265
China Everbright Intl.	0		0	590.000	1,34	575
China Foods	70.000	5,31	262	70.000	7,86	400
China Life Insurance	405.000	28,10	8.021	450.000	26,55	8.684
China Mengniu Dairy	72.000	26,95	1.368	72.000	20,45	1.070
China Merchants Holdings	64.000	37,85	1.707	64.000	31,90	1.484
China Mobile	183.000	83,95	10.828	180.000	67,20	8.792
China Overseas Land & Investm.	262.000	12,20	2.253	262.000	10,44	1.988
China Petroleum and Chemical	909.000	8,65	5.542	891.000	7,20	4.663
China Resources Enterprise	102.000	29,40	2.114	102.000	22,35	1.657
China Resources Land	84.000	11,82	700	84.000	9,31	568
China Resources Power	74.000	18,66	973	126.000	11,74	1.075
China Shipping Development	100.000	18,08	1.274	140.000	11,90	1.211
China Telecom	900.000	4,60	2.918	900.000	4,26	2.787
China Travel International	164.000	4,10	474	164.000	2,54	303
China Unicom	50.000	13,46	474	100.000	11,40	829
CITIC Pacific	75.000	39,25	2.075	60.000	26,85	1.171
CNOOC	900.000	8,86	5.620	810.000	7,39	4.351
CNPC Hong Kong	0		0	300.000	4,30	938
Cosco Pacific	80.000	20,50	1.156	80.000	18,26	1.062
Datang Int. Power Generation	110.000	12,08	937	110.000	8,10	648
Denway Motors	278.000	3,70	725	278.000	3,15	637
Dongfeng Motor	266.000	4,16	780	266.000	3,77	729
Fu Ji Food & Catering	15.000	26,90	284	70.000	20,10	1.023
Global Bio-Chem Technology	90.000	3,22	204	90.000	2,62	171
Guangdong Investment	210.000	4,56	675	210.000	3,51	536
Guangshen Railway H	230.000	6,22	1.008	250.000	5,30	963
Guangzhou Investment	0		0	276.000	2,19	439
Guangzhou R&P Prop.	48.000	23,95	810	48.000	16,80	586
Hopson Devl. Hold.	60.000	21,95	928	60.000	22,00	959
Huadian Power International	90.000	4,05	257			
Huaneng Power International	206.000	8,88	1.289	206.000	6,95	1.041
ICBC H	1.700.000	4,34	5.200	1.750.000	4,83	6.144
Jiangxi Copper	114.000	13,14	1.056	114.000	7,91	655
Lenovo Group	200.000	4,61	650			
Li Ning	64.000	18,96	855	64.000	12,46	580
Maanshan Iron and Steel	100.000	6,10	430			
Nine Dragons Paper Holdings	60.000	18,22	771	60.000	13,40	584
Petrochina	1.114.000	11,52	9.045	1.130.000	11,02	9.052
PICC Property and Casualty	200.000	6,37	898	198.000	3,99	574
Ping An Insurance	83.000	55,25	3.232	80.000	43,05	2.503
Semiconductor Manufacturing	800.000	1,07	603	332.000	1,01	244
Shanghai Electric Group	190.000	3,52	471	190.000	3,27	452
Shanghai Industrial Holdings	42.000	30,00	888	42.000	16,56	506
Shanghai Petrochemical	220.000	5,12	794	220.000	3,84	614
Shenzhen Expressway	50.000	6,08	214	110.000	4,67	373
Shimao Property	50.000	17,48	616			
Sinofert Holdings	150.000	5,53	585	150.000	3,23	352
TPV Technology	150.000	5,41	572	120.000	4,92	429
Travelsky Technology H	80.000	6,69	377	40.000	11,86	345
Weichai Power	20.000	50,70	715	20.000	27,45	399
Weiqiao Textile	0		0	46.000	10,48	350
Xiniao Gas Holdings	60.000	9,82	415	60.000	8,80	384
Yanzhou Coal Mining	136.200	11,94	1.146	100.200	6,28	457
Zhejiang Expressway Company	80.000	8,39	473			
Zijin Mining Group	230.000	4,60	746	184.000	5,43	726
ZTE	0		0	21.000	35,80	546
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (99,17%)			108.361			97.607
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:						
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	1.850	100,00	185	1.850	100,00	185
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,17%)			185			185
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			109.266			97.922

Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
National Grid	1.141	7,38	93	1.141	7,37
Persimmon	475	11,58	61	800	15,26
Reckitt Benckiser	350	27,35	106	350	23,34
Rio Tinto	350	38,27	148	350	27,18
Royal Bank of Scotland Group	1.800	6,33	126	600	19,93
Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 744,1801)	800	30,19	180	800	26,72
Tate & Lyle	1.200	5,68	75	1.200	7,69
Tesco	2.150	4,19	99	2.150	4,05
Trinity Mirror	900	5,29	53	900	4,70
Vodafone Group	6.730	1,67	124	10.587	1,42
WPP Group	1.000	7,49	83	1.000	6,91
Finland (0,53%) (valutakurs EUR 744,1801)			178		133
Nokia	1.150	20,81	178	1.150	15,48
Frankrig (2,89%) (valutakurs EUR 744,1801)			972		1.028
AXA	350	32,01	83	350	30,67
BIC	0		0	300	52,75
BNP Paribas	138	88,36	91	138	82,65
Carrefour	175	52,14	68	175	45,94
Compagnie de Saint Gobain	225	83,37	140	225	63,65
Danone Group	240	60,02	107	120	114,80
France Telecom	350	20,40	53	350	20,95
Sanofi-Aventis	228	60,10	102	228	70,25
Suez	350	42,49	111	350	39,23
Total	300	60,26	135	300	54,65
Vivendi SA	350	31,91	83	350	29,61
Holland (1,08%) (valutakurs EUR 744,1801)			365		317
ABN AMRO Holding	500	34,05	127	500	24,35
ING Group	350	32,79	85	350	33,59
Philips Electronics	250	31,56	59	250	28,57
Unilever	550	23,06	94	550	20,70
Hong Kong (0,66%) (valutakurs HKD 70,4818)			221		204
Esprit Holdings	1.900	99,20	133	1.900	86,85
Esprit Holdings	0		0	4.000	28,75
Wharf Holdings	4.000	31,25	88	4.000	28,75
Italien (0,90%) (valutakurs EUR 744,1801)			303		309
ENI	500	26,90	100	500	25,48
Intesa Sanpaolo	2.000	5,53	82	2.000	5,85
Telecom Italia	2.768	2,03	42	2.768	2,29
Unicredito Italiano	1.600	6,63	79	1.600	6,64
Japan (6,85%) (valutakurs JPY 4,4619)			2.309		2.167
Canon	450	7.230,00	145	450	6.700,00
Credit Saison	400	3.210,00	57	400	4.100,00
Eisai	300	5.380,00	72	300	6.540,00
Fanuc	200	12.720,00	114	200	11.360,00
Fast Retailing	200	8.770,00	78	600	3.040,00
Hokkaido Electric Power	600	2.675,00	72	400	4.700,00
Honda Motor	400	4.500,00	80	400	4.700,00
Japan Tobacco	3	608.000,00	81	3.500	604,00
Marubeni	3.500	1.015,00	159	500	4.200,00
Millea Holdings	500	5.060,00	113	600	2.240,00
Mitsubishi	600	3.230,00	86	1	1.470.000,00
Mitsubishi UFJ Financial Gr.	1	1.360.000,00	61	1.000	1.174,00
Mitsui Osk Lines	1.000	1.674,00	75	2	850.000,00
Mizuho Financial Group	2	853.000,00	76	5.000	684,00
Nippon Steel	2.000	868,00	77	1.000	1.433,00
Nissan Motor	1.000	1.321,00	59	450	2.245,00
Nomura Holdings	450	2.400,00	48	600	2.430,00
Ricoh	600	2.850,00	76	360	3.700,00
Seven & I Holding	360	3.520,00	57	600	3.460,00
Shimano	600	4.240,00	114	200	7.970,00
Shin-Etsu Chemical	200	8.810,00	79	200	5.100,00
Sony	200	6.330,00	56	1.500	1.527,00
Sumitomo Metal Mining	1.500	2.675,00	179	2	1.220.000,00
Sumitomo Mitsui Financial Gr.	2	1.150.000,00	103	300	3.850,00
Tokyo Electric Power	300	3.960,00	53	400	7.960,00
Toyota Motor	400	7.800,00	139	16	47.400,00
Yahoo Japan	0		0		
Norge (0,28%) (valutakurs NOK 93,2928)			96		123
Norsk Hydro	450	228,00	96	700	193,50
Schweiz (1,83%) (valutakurs CHF 449,5920)			615		548
Ciba Specialty Chemicals	200	79,75	72	200	85,25
Credit Suisse Group	200	87,35	79	50	433,00
Nestle	50	466,00	105	310	70,25
Novartis	310	69,00	96	100	218,50
Roche Holding	100	217,40	98	150	103,60
Swiss Reinsurance Company	150	111,90	75	275	74,05
UBS	275	73,60	91		
Singapore (0,49%) (valutakurs SGD 360,2733)			164		137
Keppel	2.000	12,50	90	1.000	17,60
Keppel	0		0	6.000	3,28
Singapore Telecom	6.000	3,40	73		
Spanien (1,15%) (valutakurs EUR 744,1801)			386		347
Banco Popular Espanol	1.200	13,82	123	1.200	13,73
Banco Santander Central Hisp.	670	13,69	68	670	14,14

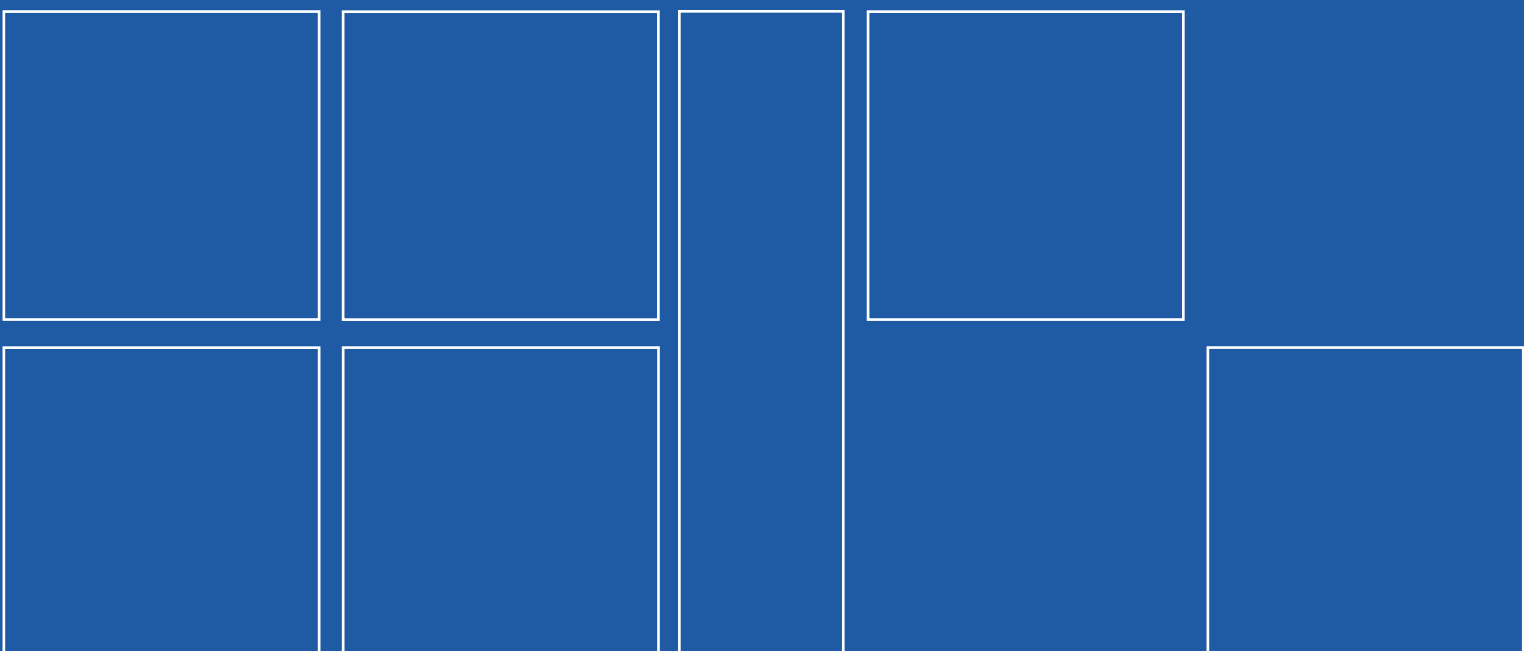
Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Gas Natural SDG	350	45,13	350	29,99	78
Telefonica	624	16,54	624	16,12	75
Sverige (1,49%) (valutakurs SEK 80,3564)		502	Sverige (0,84%) (valutakurs SEK 82,6114)		282
Assa Abloy	650	151,50	650	149,00	80
Kungsleden	800	85,75	800	85,82	82
LM Ericsson B	3.600	27,46	3.600	27,65	82
Sandvik	800	139,00	800	139,89	94
SSAB (Svenskt Stål) A	400	282,50	400	282,50	84
Svenska Handelsbanken A	700	192,50	700	207,00	120
Tyskland (2,42%) (valutakurs EUR 744,1801)		816	Tyskland (2,36%) (valutakurs EUR 745,4460)		790
Allianz SE	100	173,59	100	154,76	115
BASF	150	97,24	150	73,85	83
DaimlerChrysler	150	68,59	150	46,80	52
Deutsche Bank	125	107,81	125	101,34	94
Deutsche Telekom	850	13,64	850	13,89	88
E.ON	110	124,29	110	102,83	84
Fresenius Medical Care	450	34,03	450	101,07	113
SAP	0	0	300	40,26	90
Siemens	125	106,57	125	75,14	70
USA (28,22%) (valutakurs USD 551,0200)		9.508	USA (29,06%) (valutakurs USD 565,3100)		9.740
Abbott Laboratories	185	53,55	185	48,71	51
Allstate	250	61,51	250	65,11	92
Altria Group	280	70,14	280	85,82	136
American Express	175	61,18	175	60,67	60
American International Group	375	70,03	375	71,66	152
Amgen	175	55,29	175	68,31	68
Anheuser-Busch Companies	125	52,16	125	49,20	35
Apple Computer	160	122,04	160	84,84	77
Applied Materials	600	19,87	600	18,45	63
AT & T	750	41,50	750	35,75	152
Bank of America	650	48,89	650	53,39	196
BEA Systems	1.400	13,69	1.400	12,58	100
BJ Services Company	350	28,44	350	29,32	58
Boeing	225	96,16	225	88,84	113
Boston Scientific	0	0	250	17,18	24
Bristol-Myers Squibb	540	31,56	540	26,32	80
CBS Corp	100	33,32	100	31,18	18
Chesapeake Energy Corp	400	34,60	400	29,05	66
Chevron Corporation	300	84,24	300	73,53	125
Chicago Mercantile Exchange	45	534,36	45	509,75	130
Cisco Systems	825	27,85	825	27,33	127
Citadel Broadcasting	23	6,45	1	0	0
Citigroup	650	51,29	650	55,70	205
Coca-Cola	300	52,31	300	48,25	82
Comcast	487	28,12	325	42,33	78
C.R. Bard	200	82,63	200	82,97	94
Danaher Corp	0	0	250	72,44	102
Dell	0	0	400	25,09	57
Devon Energy	200	78,22	200	67,02	76
Discovery Holding	75	22,98	75	16,09	7
Dominion Resources	110	86,31	110	83,84	52
Dow Chemical	200	44,22	200	39,94	45
eBay	300	32,18	300	30,07	51
E.I. du Pont de Nemours and Co	150	50,84	150	48,71	41
Electronic Arts	175	47,32	175	50,36	50
Eli Lilly and Co	120	55,88	120	52,10	35
Exelon	350	72,60	350	61,89	122
Exxon Mobil	900	83,88	900	76,63	390
Fannie Mae	125	65,33	125	59,39	42
Fedex	120	110,97	250	108,62	154
First Data	250	32,67	250	25,52	36
Foot Locker	400	21,80	400	21,93	50
Freddie Mac	200	60,70	200	67,90	77
Gannett Company	225	54,95	225	60,46	77
General Electric	1.390	38,28	1.390	37,21	292
Goldman Sachs Group	70	216,75	70	199,35	79
Google	40	523,38	40	460,48	104
Grainger WW	225	93,05	225	69,94	89
Hartford Financial Services	160	98,51	160	93,31	84
Hewlett-Packard	400	44,62	400	41,19	93
Home Depot	350	39,35	600	40,16	136
Honeywell International	250	56,28	250	45,24	64
Huntington Bancshares	500	22,74	500	23,75	67
IBM	210	105,25	210	97,15	115
Intel	1.175	23,76	1.175	20,25	135
Johnson & Johnson	360	61,62	500	66,02	187
Johnson Controls	175	115,77	175	85,92	85
JP Morgan Chase	460	48,45	460	48,30	126
Kimberly-Clark	100	66,89	100	67,95	38
Kraft Foods A	194	35,25	38	0	0
Lowe's Companies	300	30,69	51	31,15	53
Mattel	800	25,29	111	22,66	102
MBIA	200	62,22	69	73,06	83
McDonald's	425	50,76	119	44,33	107
Medtronic	225	51,86	64	53,51	68
Merck	375	49,80	103	43,60	92
Merrill Lynch	150	83,58	69	93,10	79
MetLife	300	64,48	300	59,01	100
Microsoft	1.175	29,47	1.175	29,86	198
Morgan Stanley	135	83,88	62	81,43	62
NII Holdings	215	80,74	96	64,44	78
Nike	400	58,29	128	99,03	112
Occidental Petroleum	400	57,88	128	48,83	110
Oracle Systems	800	19,71	87	17,14	78
Pepsico	225	64,85	80	62,55	80
Pfizer	1.000	25,57	141	25,90	146
Procter & Gamble	440	61,19	148	64,27	160
Qualcomm	600	43,39	143	37,79	128
Rohm & Haas	300	54,68	90	51,12	87

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Sandisk	450	48,94	121	450	43,03	109
Schlumberger	200	84,94	94	200	63,16	71
Sempra Energy	300	59,23	98	300	56,04	95
Southern Company	230	34,29	43	230	36,86	48
St. Joe Co	225	46,34	57	225	53,57	68
St. Jude Medical	300	41,49	69	300	36,56	62
Starbucks	0		0	350	35,42	70
Sysco Corp	450	32,99	82	450	36,76	94
Target	200	63,60	70	200	57,05	65
Texas Instruments	275	37,63	57	275	28,80	45
Thermo Fisher Scientific	300	51,72	85	300	45,29	77
Time Warner	700	21,04	81	700	21,78	86
Tyco International	305	33,79	57	305	30,40	52
United Parcel Service	100	73,00	40	100	74,98	42
United Technologies	150	70,93	59	150	62,52	53
UnitedHealth Group	300	51,14	85	300	53,73	91
US Bancorp	300	32,95	54	300	36,19	61
Verizon Communications	400	41,17	91	400	37,24	84
Viacom Inc	100	41,63	23	100	41,03	23
Wachovia	170	51,25	48	170	56,95	55
Wal-Mart Stores	450	48,11	119	450	46,18	117
Walt Disney	300	34,14	56	300	34,27	58
Washington Mutual	325	42,64	76	325	45,49	84
Waste Management	375	39,05	81	375	36,77	78
Wellpoint	200	79,83	88	200	78,69	89
Wells Fargo	600	35,17	116	600	35,56	121
Western Union	0		0	250	22,42	32
Weyerhaeuser	150	78,93	65	300	70,65	120
Wm. Wrigley Jr. Co	250	55,31	76	250	51,72	73
Wyeth	200	57,34	63	200	50,92	58
3M Company	225	86,79	108	225	77,93	99
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (60,16%)			20.270			19.811
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Antal stk.		
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	770	100,00	77	770	100,00	77
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,23%)			77			77
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			33.693			33.514

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Nominelt Hele tkr.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Likvide midler (0,69%)			105			262
Noterede obligationer fra danske udstedere:			Noterede obligationer fra danske udstedere:			
3,72% Roskilde Bank 2013	50	94,83	47	3,72% Roskilde Bank 2013		
3,92% Max Bank 2013	100	91,83	92	3,92% Max Bank 2013		
4,00% BRFkredit 2035	240	88,58	213	4,00% BRFkredit 2035	242	92,40
4,00% Dansk Stat INK 2010	300	98,35	295	4,00% Dansk Stat INK 2010	300	100,37
4,00% Dansk Stat INK 2015	300	95,97	288	4,00% Dansk Stat INK 2015	200	100,90
4,00% Nykredit INK 2013	250	96,05	240	4,00% Nykredit INK 2013	250	99,10
4,00% Nykredit 2025	277	92,40	256	4,00% Nykredit 2025	334	96,03
4,00% Realk. Danmark INK 2013	300	96,02	288	4,00% Realk. Danmark INK 2013	300	99,26
4,00% Ringkjøbing Landbobank 2014	100	95,65	96	4,00% Ringkjøbing Landbobank 2014	100	96,75
4,80% Sparbank Vest 2015	100	87,00	87	4,80% Sparbank Vest 2015	100	91,60
5,00% Dansk Stat INK 2013	150	102,17	153	5,00% Dansk Stat INK 2013	200	106,64
5,00% Totalkredit IO 2035	153	95,62	146	5,00% Totalkredit IO 2035	153	99,08
5,01% Amagerbanken 2012	100	99,50	100	5,01% Amagerbanken 2012	100	101,35
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	150	99,31	149	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038		
6,89% Forstædernes Bank 2010	100	100,15	100	6,89% Forstædernes Bank 2010	100	102,03
7,00% Dansk Stat INK 2024	40	126,61	51	7,00% Dansk Stat INK 2024	60	137,50
I alt			2.601	I alt		2.432
Udtrukne obligationer:			Udtrukne obligationer:			
4,00% BRFkredit 2035	1	100,00	1	4,00% BRFkredit 2035	1	100,00
4,00% Nykredit 2025	3	100,00	3	4,00% Nykredit 2025	3	100,00
5,00% Totalkredit IO 2035	0	100,00	0	5,00% Totalkredit IO 2035	0	100,00
6,00% Realk. Danmark CF OA 2038	0	100,00	4	6,00% Realk. Danmark CF OA 2038		
I alt			4	I alt		5
Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (17,24%)			2.605	Noterede obligationer fra danske udstedere i alt (16,53%)		2.437
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:			Noterede obligationer fra udenlandske udstedere:			
Irland (0,24%) (valutakurs DKK 100,0000)			36	Irland (0,26%) (valutakurs DKK 100,0000)		38
2,00% Kalvebod II 2016	50	72,25	36	2,00% Kalvebod II 2016	50	76,25
Island (1,31%) (valutakurs ISK 8,8503)			198	Island (1,22%) (valutakurs ISK 7,9520)		180
9,50% Island 2008	2.300	97,04	198	9,50% Island 2008	2.300	98,49
Norge (1,24%) (valutakurs NOK 93,2928)			187	Norge (1,26%) (valutakurs NOK 90,7932)		186
5,50% Norge 2009	200	100,30	187	5,50% Norge 2009	200	102,49
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (2,78%)			421	Noterede obligationer fra udenlandske udstedere i alt (2,74%)		404
Noterede aktier fra udenlandske udstedere:	Antal stk.		Noterede aktier fra udenlandske udstedere:	Antal stk.		
Australien (1,59%) (valutakurs AUD 467,4854)			241	Australien (1,38%) (valutakurs AUD 445,5773)		203
BHP Billiton	500	35,03	82	BHP Billiton	500	25,30
Lend Lease	1.000	18,54	87	Lend Lease	1.000	18,44
Westpac Banking	600	25,66	72	Westpac Banking	600	24,24
Canada (3,50%) (valutakurs CAD 517,9977)			528	Canada (3,00%) (valutakurs CAD 485,7867)		442
Alcan	200	86,90	90	Alcan	200	56,78
Canadian Natural Resources	250	70,78	92	Canadian Natural Resources	250	62,15
CP Railway	250	73,57	95	CP Railway	250	61,40
Manulife Financial	400	39,84	83	Manulife Financial	400	39,35
Novelis	0		0	Novelis	40	32,59
Royal Bank of Canada	330	56,62	97	Royal Bank of Canada	330	55,50
Talisman Energy	675	20,60	72	Talisman Energy	675	19,80
England (8,73%) (valutakurs GBP 1.105,5390)			1.319	England (8,59%) (valutakurs GBP 1.106,3965)		1.267
AstraZeneca (valutakurs SEK 80,3564)	250	367,00	74	AstraZeneca (valutakurs SEK 82,6114)	250	367,50
Bae Systems	1.350	4,05	60	Bae Systems	1.350	4,26
Barclays	950	6,96	73	Barclays	950	7,30
BP	1.550	6,03	103	BP	1.550	5,68
Burberry Group	244	6,87	19	Burberry Group	244	6,46
Experian	688	6,30	48	Experian	688	6,00
GlaxoSmithKline	450	13,05	65	GlaxoSmithKline	450	13,44
HBOS	700	9,86	76	HBOS	700	11,32
Home Retail Group	688	4,59	35	Home Retail Group	688	4,10
HSBC Holdings (valutakurs HKD 70,4818)	1.500	142,50	151	HSBC Holdings (valutakurs HKD 72,6876)	1.500	142,60
National Grid	750	7,38	61	National Grid	750	7,37
Punch Taverns	400	12,30	54	Punch Taverns	400	12,79
Reckitt Benckiser	350	27,35	106	Reckitt Benckiser	350	23,34
Rio Tinto	300	38,27	127	Rio Tinto	300	27,18
Royal Bank of Scotland Group	1.500	6,33	105	Royal Bank of Scotland Group	500	19,93
Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 744,1801)	350	30,19	79	Royal Dutch Shell-A (valutakurs EUR 745,4460)	350	26,72
Vodafone Group	4.500	1,67	83	Vodafone Group	4.500	1,42
Finland (1,94%) (valutakurs EUR 744,1801)			293	Finland (1,88%) (valutakurs EUR 745,4460)		278
Fortum Corp	360	23,19	62	Fortum Corp	360	21,56
Nokia	550	20,81	85	Nokia	550	15,48
Outokumpu	400	25,02	74	Outokumpu	400	29,66
Sampo A	450	21,36	72	Sampo A	450	20,28
Frankrig (4,31%) (valutakurs EUR 744,1801)			652	Frankrig (4,63%) (valutakurs EUR 745,4460)		683
BNP Paribas	85	88,36	56	BNP Paribas	165	82,65
Carrefour	150	52,14	58	Carrefour	150	45,94
Compagnie de Saint Gobain	150	83,37	93	Compagnie de Saint Gobain	150	63,65
Danone Group	200	60,02	89	Danone Group	100	114,80

Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
Sanofi-Aventis	80	60,10	150	70,25	79
Suez	240	42,49	240	39,23	70
Total	180	60,26	180	54,65	73
Vallourec	45	238,21	45	220,30	74
Vivendi SA	350	31,91	350	29,61	77
Holland (1,77%) (valutakurs EUR 744,1801)		267	Holland (1,73%) (valutakurs EUR 745,4460)		255
Aegon	500	14,64	500	14,44	54
ING Group	300	32,79	300	33,59	75
Philips Electronics	300	31,56	300	28,57	64
Unilever	400	23,06	400	20,70	62
Hong Kong (0,90%) (valutakurs HKD 70,4818)		136	Hong Kong (0,85%) (valutakurs HKD 72,6876)		126
Esprit Holdings	1.000	99,20	70	Esprit Holdings	
Esprit Holdings	0		1.000	86,85	63
Wharf Holdings	3.000	31,25	3.000	28,75	63
Italien (0,79%) (valutakurs EUR 744,1801)		119	Italien (0,79%) (valutakurs EUR 745,4460)		116
ENI	300	26,90	300	25,48	57
Unicredito Italiano	1.200	6,63	1.200	6,64	59
Japan (8,24%) (valutakurs JPY 4,4619)		1.245	Japan (8,26%) (valutakurs JPY 4,7443)		1.217
Canon	300	7.230,00	300	6.700,00	95
Credit Saison	300	3.210,00	300	4.100,00	58
Fast Retailing	100	8.770,00	100	11.360,00	54
Honda Motor	400	4.500,00	400	4.700,00	89
JSR Corp	400	2.975,00	400	3.080,00	58
Kubota Corp	1.000	1.000,00	1.000	1.102,00	52
Mitsubishi	400	3.230,00	400	2.240,00	43
Mitsubishi UFJ Financial Gr.	1	1.360.000,00	1	1.470.000,00	70
Mitsui Osk Lines	1.000	1.674,00	1.000	1.174,00	56
Mizuho Financial Group	1	853.000,00	1	850.000,00	40
Nintendo	100	44.900,00	100	30.900,00	147
Nomura Holdings	550	2.400,00	550	2.245,00	59
Ricoh	400	2.850,00	400	2.430,00	46
Shin-Etsu Chemical	200	8.810,00	200	7.970,00	76
Sony	200	6.330,00	200	5.100,00	48
Takeda Pharmaceutical	200	7.960,00	200	8.170,00	78
Tokyo Electric Power	400	3.960,00	400	3.850,00	73
Toyota Motor	200	7.800,00	200	7.960,00	76
Norge (0,32%) (valutakurs NOK 93,2928)		48	Norge (0,40%) (valutakurs NOK 90,7932)		59
Norske Skogindustrier	600	85,20	48	Norske Skogindustrier	600
				107,50	59
Schweiz (2,29%) (valutakurs CHF 449,5920)		347	Schweiz (2,33%) (valutakurs CHF 463,1031)		344
Adecco	160	94,95	68	83,25	62
Nestle	40	466,00	84	433,00	80
Novartis	200	69,00	62	70,25	65
UBS	400	73,60	132	74,05	137
Singapore (0,60%) (valutakurs SGD 360,2733)		90	Singapore (0,44%) (valutakurs SGD 368,4482)		65
Keppel	2.000	12,50	90	Keppel	
Keppel	0		1.000	17,60	65
Spanien (1,41%) (valutakurs EUR 744,1801)		212	Spanien (1,45%) (valutakurs EUR 745,4460)		214
Banco Bilbao Vizc. Argentaria	400	18,20	54	Banco Bilbao Vizc. Argentaria	400
Banco Santander Central Hisp.	800	13,69	82	Banco Santander Central Hisp.	800
Telefonica	624	16,54	77	Telefonica	624
				16,12	75
Sverige (1,23%) (valutakurs SEK 80,3564)		186	Sverige (0,84%) (valutakurs SEK 82,6114)		124
Alfa Laval	250	415,00	83	Alfa Laval	250
Kungsliden	700	85,75	48	Kungsliden	350
Svenska Handelsbanken A	350	192,50	54	Svenska Handelsbanken A	350
				207,00	60
Tyskland (4,29%) (valutakurs EUR 744,1801)		648	Tyskland (3,68%) (valutakurs EUR 745,4460)		542
Allianz SE	75	173,59	97	Allianz SE	75
BASF	150	97,24	109	BASF	150
DaimlerChrysler	200	68,59	102	DaimlerChrysler	200
Deutsche Telekom	1.100	13,64	112	Deutsche Telekom	1.100
E.ON	100	124,29	92	E.ON	100
Fresenius Medical Care	225	34,03	57	Fresenius Medical Care	75
Siemens	100	106,57	79	Siemens	100
				101,07	57
				75,14	56
USA (37,18%) (valutakurs USD 551,0200)		5.617	USA (38,46%) (valutakurs USD 565,3100)		5.669
Allstate	175	61,51	59	Allstate	175
American International Group	350	70,03	135	American International Group	350
Amgen	140	55,29	43	Amgen	140
Anheuser-Busch Companies	150	52,16	43	Anheuser-Busch Companies	150
Apple Computer	120	122,04	81	Apple Computer	120
AT & T	450	41,50	103	AT & T	450
Bank of America	350	48,89	94	Bank of America	350
Bed, Bath & Beyond	250	35,99	50	Bed, Bath & Beyond	250
Boeing	200	96,16	106	Boeing	200
Broadcom	300	29,25	48	Broadcom	300
CBS Corp	125	33,32	23	CBS Corp	125
Chevron Corporation	200	84,24	93	Chevron Corporation	200
Cisco Systems	425	27,85	65	Cisco Systems	900
Citadel Broadcasting	27	6,45	1	Citadel Broadcasting	
Citigroup	370	51,29	105	Citigroup	370
Coca-Cola	175	52,31	50	Coca-Cola	175
Dell	480	28,55	76	Dell	480
Dentsply International	300	38,26	63	Dentsply International	300
Devon Energy	150	78,22	65	Devon Energy	150
Dominion Resources	130	86,31	62	Dominion Resources	130
Dow Chemical	225	44,22	55	Dow Chemical	225
				39,94	51

	Pr. 30.06.2007			Pr. 31.12.2006		
	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.	Antal stk.	Kurs	Kursværdi Hele tkr.
E.I. du Pont de Nemours and Co	200	50,84	56	200	48,71	55
Eli Lilly and Co	150	55,88	46	150	52,10	44
Exxon Mobil	470	83,88	217	470	76,63	204
Fannie Mae	150	65,33	54	150	59,39	50
Fedex	150	110,97	92	150	108,62	92
First Data	200	32,67	36	200	25,52	29
General Electric	800	38,28	169	800	37,21	168
General Mills Inc	225	58,42	72	225	57,60	73
Google	20	523,38	58	20	460,48	52
Halliburton CO	260	34,50	49	260	31,05	46
Hewlett-Packard	350	44,62	86	350	41,19	81
Home Depot	225	39,35	49	225	40,16	51
IBM	115	105,25	67	115	97,15	63
Intel	450	23,76	59	450	20,25	52
Johnson & Johnson	225	61,62	76	225	66,02	84
JP Morgan Chase	570	48,45	152	570	48,30	156
Kimberly-Clark	150	66,89	55	150	67,95	58
Lowe's Companies	300	30,69	51	300	31,15	53
Mattel	650	25,29	91	650	22,66	83
McDonald's	300	50,76	84	300	44,33	75
Mcgraw-Hill Com	200	68,08	75	200	68,02	77
Medtronic	175	51,86	50	175	53,51	53
Merck	240	49,80	66	240	43,60	59
MetLife	225	64,48	80	225	59,01	75
Microsoft	750	29,47	122	1.450	29,86	245
Morgan Stanley	150	83,88	69	150	81,43	69
NII Holdings	170	80,74	76	170	64,44	62
Nike	300	58,29	96	150	99,03	84
Occidental Petroleum	200	57,88	64	200	48,83	55
Pepsico	250	64,85	89	250	62,55	88
Pfizer	600	25,57	85	600	25,90	88
Procter & Gamble	250	61,19	84	250	64,27	91
Qualcomm	250	43,39	60	250	37,79	53
Sempra Energy	200	59,23	65	200	56,04	63
Southern Company	270	34,29	51	270	36,86	56
Texas Instruments	325	37,63	67	325	28,80	53
Thermo Fisher Scientific	225	51,72	64	225	45,29	58
Time Warner	625	21,04	72	625	21,78	77
Tyco International	365	33,79	68	365	30,40	63
United Parcel Service	0	70,93	0	100	74,98	42
United Technologies	180	51,14	70	180	62,52	64
UnitedHealth Group	300	32,95	85	300	53,73	91
US Bancorp	300	108,75	54	300	36,19	61
US Steel Corp	150	41,17	90	150	73,14	62
Verizon Communications	375	41,63	85	375	37,24	79
Viacom Inc	125	51,25	29	125	41,03	29
Wachovia	200	43,54	56	200	56,95	64
Walgreen	225	48,11	54	225	45,89	58
Wal-Mart Stores	200	34,14	53	200	46,18	52
Walt Disney	350	55,24	66	350	34,27	68
Weatherford Intl	225	35,17	68	225	41,79	53
Wells Fargo	500	20,83	97	500	35,56	101
Western Union	200	57,34	23	200	22,42	25
Wyeth	250	60,10	79	250	50,92	72
XTO Energy	225	32,72	75	225	47,05	60
Yum Brands Inc Com	400	76,91	72	200	58,80	66
Zions Bancorp	140	86,79	59	140	82,44	65
3M Company	125		60	125	77,93	55
Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (79,06%)			11.947	Noterede aktier fra udenlandske udstedere i alt (78,72%)		11.602
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.			Unoterede kapitalandele fra danske selskaber:	Antal stk.	
Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	330	100,00	33	Midtinvest Investeringsforvaltning A/S	330	100,00
Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,22%)			33	Unoterede kapitalandele fra danske selskaber i alt (0,22%)		33
Finansielle instrumenter i alt (100,00%)			15.110	Finansielle instrumenter i alt (100,00%)		14.739



Midtinvest

Søndergade 5 – 7400 Herning – Telefon 97 12 33 55
midtinvest@midtinvest.dk – www.midtinvest.dk