



Halvårsrapport 2016

Investeringsforeningen
Danske Invest

Investeringsforeningen Danske Invest
CVR-nr. 15 16 15 82
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71
www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com

Direktion

Danske Invest Management A/S:
Adm. direktør Morten Rasten
Vicedirektør Finn Kjærgård

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand
Advokat Bo Holse, næstformand
Direktør Lars Fournais
Direktør Birgitte Brinch Madsen
Direktør Walther V. Paulsen
Direktør Jens Peter Toft

Revision
Ernst & Young P/S
CVR-nr. 30 70 02 28

Depotbank
Danske Bank

Layout
Lotte Skov Christiansen
BEYER DESIGN

Indhold

3	Oversigt over alle afdelinger og andelsklasser under Investeringsforeningen Danske Invest
4	Udvikling i første halvår 2016
6	Anvendt regnskabspraksis
7	Ledelsespåtegning
8	Afdelingernes halvårsregnskaber

Oversigt over alle afdelinger og andelsklasser under Investeringsforeningen Danske Invest

8	Afrika - Akkumulerende KL	103	Horisont 80 - Akkumulerende KL
10	• Afrika, klasse SEK	105	• Horisont 80, klasse NOK
11	• Afrika, klasse NOK	106	• Horisont 80, klasse NOK I
12	• Afrika - Akkumulerende, klasse DKK	107	Horisont 100 - Akkumulerende KL
13	• Afrika, osuuslaji EUR	109	• Horisont 100, klasse NOK
14	Bioteknologi KL	110	• Horisont 100, klasse NOK I
15	Bond Income - Akkumulerende KL	111	Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL
17	• Income Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h	113	• Horisont Pension 2020, klasse SEK
18	• Income Obligationer - Akkumulerende, klasse EUR h	114	Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL
19	Danmark KL	116	• Horisont Pension 2030, klasse SEK
20	Danmark - Akkumulerende KL	117	Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL
21	Danmark Fokus KL	119	• Horisont Pension 2040, klasse SEK
22	Danmark Indeks KL	120	Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL
23	Danmark Indeks Small Cap KL	122	• Horisont Rente Konservativ, klasse NOK
24	Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	123	• Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W
25	Danske Indeksobligationer KL	124	• Horisont Rente Konservativ Institution, klasse NOK I
26	Danske Korte Obligationer KL	125	Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL
27	Danske Lange Obligationer KL	127	• Horisont Rente Plus, klasse NOK
28	Euro High Yield-Obligationer KL	128	• Horisont Rente Plus, klasse NOK I
29	Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	129	• Horisont Rente Plus, klasse NOK W
31	• Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h	130	Japan KL
32	• Euro High Yield-Obligationer, klasse SEK h	131	Kina KL
33	• Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, kl. DKK h	132	KlimaTrends KL
34	Euro Investment Grade-Obligationer KL	133	Latinamerika KL
35	Europa KL	134	Latinamerika - Akkumulerende KL
36	Europa - Akkumulerende KL	136	• Latinamerika, klasse SEK
38	• Europa - Akkumulerende, klasse DKK h	137	• Latinamerika, klasse NOK
39	Europa Fokus KL	138	Mix - Akkumulerende KL
40	Europa Fokus - Akkumulerende KL	139	Mix Defensiv - Akkumulerende KL
41	Europa Højt Udbytte KL	140	Mix Obligationer KL
42	Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL	141	Mix Obligationer - Akkumulerende KL
44	• Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK	142	Mix Offensiv - Akkumulerende KL
45	• Europe High Dividend, klasse NOK	143	Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL
46	Europa Indeks KL	144	Norden KL
47	Europa Indeks BNP KL	145	Norden Indeks KL
48	Europa Small Cap KL	146	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL
49	Europa Small Cap - Akkumulerende KL	148	• Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
51	• Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK	149	• Nordiska Företagsobligationer, klasse SEK h
52	• Europe Small Cap, klasse NOK	150	• Nordiske Virksomhedsobl. - Akkumulerende, kl. DKK h
53	Europæiske Obligationer KL	151	• Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h
54	Fjernøsten KL	152	Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL
55	Fjernøsten Indeks KL	154	• Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK
56	Fonde KL	155	• Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I
57	Global Højt Udbytte KL	156	Nye Markeder KL
58	Global Indeks KL	157	Nye Markeder - Akkumulerende KL
59	Global Indeks 2 KL	159	• Global Emerging Markets, klasse NOK
60	Global Indeks - Akkumulerende KL	160	• Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR
62	• Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h	161	• Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK
63	Global Plus KL	162	Nye Markeder Indeksobligationer KL
64	Global StockPicking KL	163	Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL
65	Global StockPicking 2 KL	165	• Nye Markeder Indeksobligationer - Akk., klasse DKK
66	Global StockPicking - Akkumulerende KL	166	• Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK
68	• Global StockPicking, klasse NOK	167	• Reaalikorko Kehittyvät Märkinat, osuuslaji EUR
69	• Global StockPicking, osuuslaji EUR	168	• Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klasse SEK
70	• Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK	169	Nye Markeder Obligationer KL
71	Globale High Yield-Obligationer KL	170	Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL
72	Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL	172	• Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
74	• Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h	173	• Emerging Markets Debt Hard Currency - Acc. class EUR h
75	• Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h	174	• Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h
76	• Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h	175	• Tillväxtmarknadsobligationer, klasse SEK h
77	• Global High Yield-obligationer, klasse SEK h	176	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL
78	Globale Lange Indeksobligationer KL	177	Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL
79	Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL	179	• Kehittyvät Korkomärkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
81	• Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h	180	• Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, kl. DKK
82	• Globala Realräntor, klasse SEK h	181	• Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
83	• Globale Lange Indeksobligationer - Akk., klasse DKK h	182	• Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Val, Klasse SEK
84	• Reaalikorko Maaailma, osuuslaji EUR h	183	Nye Markeder Small Cap KL
85	Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	184	Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL
86	Globale Virksomhedsobligationer KL	186	• Emerging Markets Small Cap, klasse NOK
87	Horisont 20 - Akkumulerende KL	187	• Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK
89	• Horisont 20, klasse NOK	188	Teknologi KL
90	• Horisont 20, klasse NOK I	189	Tyskland KL
91	Horisont 35 - Akkumulerende KL	190	Udenlandske Obligationsmarkeder KL
93	• Horisont 35, klasse NOK	191	USA KL
94	• Horisont 35, klasse NOK I	192	USA - Akkumulerende KL
95	Horisont 50 - Akkumulerende KL	194	• USA, klasse SEK
97	• Horisont 50, klasse NOK	195	• USA, klasse NOK
98	• Horisont 50, klasse NOK I	196	• USA - Akkumulerende, klasse DKK h
99	Horisont 65 - Akkumulerende KL	197	Østeuropa KL
101	• Horisont 65, klasse NOK	198	Østeuropa ex Rusland KL
102	• Horisont 65, klasse NOK I		

Udvikling i første halvår 2016

Efter kortvarig bekymring i årets første måneder blev global økonomi stærkere gennem første halvdel af 2016. I USA aftog den negative effekt fra en stærkere valuta og justeringen i olieindustrien til lavere oliepriser, mens specielt kinesisk vækst steg på baggrund af øgede infrastrukturinvesteringer og lettere adgang til boliglån. Euroområdet viste en pæn vækst på ca. 1,5 pct. med fremgang i beskæftigelsen. Mod slutningen af andet kvartal steg usikkerheden voldsomt drevet af den britiske EU-afstemning.

Trods pæn vækst faldt renterne til nye rekordlave niveauer drevet af usikkerheden om den fremtidige vækst i specielt Europa samt forventningen om fornyede lempelser af pengepolitikken.

Aktiemarkedet udviste voldsomme bevægelser. I årets første måneder faldt globale aktier drevet af bekymring om amerikansk recession og kinesisk kollaps. Disse bekymringer aftog, og aktierne steg igen. Den britiske EU-afstemning medførte fornyede kraftige fald, men disse blev hurtigt vendt til stigninger. For halvåret som helhed sluttede globale aktier tæt på uændret.

Acontoudbytter

Den 5. oktober udbetaler følgende afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest acontoudbytte:

Afdeling	Udbytte i kr. pr. bevis
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	0,70
Danske Lange Obligationer KL	0,90
Fonde KL	0,95

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest var 123,3 mia. kr. pr. 30. juni 2016 mod en formue på 140,7 mia. kr. ultimo 2015. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår til -14,5 mia. kr., og halvårets resultat blev 2,1 mia. kr. Der blev i første halvår 2016 udbetalt udbytter for 5,0 mia. kr.

Nye afdelinger og andelsklasser

I løbet af 1. halvår 2016 har vi introduceret en række nye afdelinger og andelsklasser under Investeringsforeningen Danske Invest. De fremgår af skemaet nederst på siden.

Afrika-afdelingen er midlertidigt lukket

Siden den 27. maj 2016 har afdeling Afrika - Akkumulerende KL været lukket for køb og salg samt handel på Nasdaq OMX. Årsagen er, at vi for øjeblikket ikke kan veksle den egyptiske valuta (EGP). Desuden har vi været gennem en periode, hvor den nigerianske valuta (NGN) ikke kunne handles frit. For at sikre at investorerne ikke forskelsbehandles - f.eks. ved at afdelingen ikke kun står tilbage med meget illikvide positioner i tilfælde af større indløsninger - har vi været nødsaget til midlertidigt at lukke afdelingen for emission og indløsning. Vores placeringer i Egypten og Nigeria udgjorde medio august knap en fjerdedel af afdelingen.

Nye afdelinger og andelsklasser

Afdeling	Dato for introduktion	Tilhørende andelsklasse	Udbydes i
Horisont 35 - Akkumulerende KL*	23. februar 2016	Horisont 35, klasse NOK I	Norge
Horisont 65 - Akkumulerende KL*	24. februar 2016	Horisont 65, klasse NOK I	Norge
Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL	20. april 2016	Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W	Norge

* Afdelingen er introduceret i 2015, mens den tilhørende andelsklasse er introduceret i 1. halvår 2016.

NOK angiver den valuta, som andelsklassen er udstedt i. Bogstavet "I" angiver, at andelsklassen retter sig mod institutionelle investorer. Bogstavet "W" angiver, at andelsklassen henvender sig til Danske Bank A/S og hermed koncernforbundne selskaber, samt til investorer, hvis midler investeres i afdelingen af eller via kapitalforvaltningsenheder i Danske Bank A/S eller hermed koncernforbundne selskaber i henhold til en aftale mellem investor og kapitalforvaltningsenheden.

Navneændringer

Nedenstående afdelinger har fået tilføjet "KL" i slutningen af deres navn. KL viser, at afdelingen kan udbydes i andelsklasser på forskellige geografiske markeder, hvor der sker en tilpasning til det enkelte markeds behov - f.eks. hvad angår udstedelsesvalutaen:

Aktieafdelinger:

Bioteknologi
 Danmark
 Danmark - Akkumulerende
 Danmark Fokus
 Danmark Indeks
 Danmark Indeks Small Cap
 Europa
 Europa Fokus
 Europa Højt Udbytte
 Europa Indeks
 Europa Indeks BNP
 Europa Small Cap
 Fjernøsten
 Fjernøsten Indeks,
 Global Højt Udbytte
 Global Indeks
 Global Indeks 2
 Global Plus
 Global StockPicking
 Global StockPicking 2
 Japan
 Kina
 KlimaTrends
 Latinamerika
 Norden
 Norden Indeks
 Nye Markeder,
 Nye Markeder Small Cap
 Teknologi
 Tyskland
 USA
 Østeuropa
 Østeuropa ex Rusland

Obligationsafdelinger:

Dannebrog Mellemlange Obligationer
 Danske Indeksobligationer
 Danske Korte Obligationer
 Danske Lange Obligationer
 Euro High Yield-Obligationer
 Euro Investment Grade-Obligationer
 Europæiske Obligationer
 Fonde
 Globale High Yield-Obligationer
 Globale Lange Indeksobligationer
 Globale Mellemlange Indeksobligationer
 Globale Virksomhedsobligationer
 Mix Obligationer
 Nye Markeder Indeksobligationer
 Nye Markeder Obligationer
 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta
 Udenlandske Obligationsmarkeder

Blandede afdelinger:

Mix - Akkumulerende
 Mix Defensiv - Akkumulerende
 Mix Obligationer - Akkumulerende
 Mix Offensiv - Akkumulerende
 Mix Offensiv Plus - Akkumulerende

Om Active Share

Målet for samtlige afdelinger, der følger en aktiv investeringsstrategi, er at opnå et afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark, mens målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er, at investeringerne er sammensat, så de følger udviklingen i et udvalgt indeks. Bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest følger løbende op på, at alle afdelinger med en aktiv investeringsstrategi faktisk er aktive.

I Investeringsforeningen Danske Invest er der 4 afdelinger, som har en Active Share under 50 pct. og en Tracking Error under 3 pct., som kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Danmark KL, Danmark - Akkumulerende KL, Danmark Fokus KL og Østeuropa ex. Rusland KL. Afdeling Afrika - Akkumulerende KL er under tre år gammel og har en Active Share under 50. Fælles for alle afdelingerne er, at de har smalle benchmark eller benchmark, som er domineret af store selskaber, hvilket gør det vanskeligt at komme over grænseværdierne. De nævnte afdelinger har dog vist, at de er i stand til at skabe et merafkast i forhold til benchmark, hvorfor bestyrelsen vurderer, at afdelingerne er aktive og har givet et tilfredsstillende afkast. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingerne.

Active Share

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

Tracking error

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

Denne halvårsrapport er i overensstemmelse med

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2015. Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på danskeinvest.dk eller kan bestilles ved at kontakte:

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

Nøgletallene "afkast", "benchmarkafkast" og "administrationsomkostninger i pct." er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporten opgjort på årsbasis. Administrationsomkostninger i pct. omregnes til halvårsbasis for afdelinger/andelsklasser startet i løbet af halvåret 2016. For afdelinger/andelsklasser startet i løbet af andet halvår 2015 vises sammenligningstal fra årsregnskabet 2015, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Få mere at vide

På danskeinvest.dk finder du en række informationer om vores afdelinger – blandt andet aktuelle afkast og beskrivelse af hver afdelings investeringsområde. I prospektet samt seneste årsrapport, som også findes på danskeinvest.dk, beskriver vi de specifikke risici for hver afdeling.

På vidensitet.investorview.dk bringer vi løbende artikler om aktuelle investeringstemaer og tendenser, og du har mulighed for at abonnere på et ugentligt email-nyhedsbrev.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2016. Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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

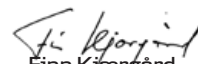
Kgs. Lyngby, den 29. august 2016

Direktion Danske Invest Management A/S



Morten Rasten

Administrerende direktør



Finn Kjærgård

Vicedirektør

Bestyrelse



Agnete Raaschou-Nielsen

Formand



Bo Holse

Næstformand



Lars Fournais



Birgitte Brinck Madsen



Walther V. Paulsen



Jens Peter Toft

Afrika - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Afrika, klass SEK
- Afrika, klasse NOK
- Afrika - Akkumulerende, klasse DKK
- Afrikka, osuuslaji EUR

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Afrika - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	3.533	6.353
Kursgevinster og tab	-17.047	10.585
Administrationsomkostninger	-1.545	-2.714
Resultat før skat	-15.060	14.224
Rente- og udbytteskat	-334	-601
Halvårets nettoresultat	-15.393	13.623

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	13.295	11.200
Kapitalandele	146.009	187.200
Andre aktiver	1.258	0
Aktiver i alt	160.562	198.400

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	160.313	194.679
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3.704
Anden gæld	249	18
Passiver i alt	160.562	198.400

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	194.679	314.542
Emissioner i perioden	3.190	11.824
Indløsninger i perioden	-22.418	-60.114
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	255	644
Periodens resultat	-15.393	13.623
Investorerens formue ultimo	160.313	280.520

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,1	96,2
I alt finansielle instrumenter	91,1	96,2
Øvrige aktiver og passiver	8,9	3,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	160.313	280.520

*] Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Afrika, klass SEK

Andelsklasse under Afrika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.907	1.674
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-227	-336
Klassens resultat	-2.134	1.339

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	26.638	33.556
Emissioner i perioden	1.877	6.940
Indløsninger i perioden	-1.347	-6.569
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	32	122
Periodens resultat	-2.134	1.339
Investorerens formue ultimo	25.066	35.387

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	25.066	35.387
Antal andele	384.878	397.161
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	82,40	110,42
Afkast i SEK (pct)	-4,82	1,39
Benchmarkafkast i SEK (pct)	1,61	3,10
Administrationsomk. (pct)	0,93	0,93

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: 35% MSCI EM South Africa including net dividends measured in SEK 65% MSCI EFM Africa ex South Africa including net dividends measured in SEK
Fondskode: DK0060485951
Porteføljeradgiver: Investec

Landefordeling

Sydafrika	35,3%
Nigeria	16,6%
Kenya	14,6%
Egypten	12,4%
Holland	3,2%
Øvrige inkl. likvide	17,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,28
Standardafvigelse	12,74
Tracking error	4,08
Information Ratio	-1,46
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,27
Standardafvigelse (benchm.)	12,42
Active share	47,41

Afrika, klasse NOK

Andelsklasse under Afrika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.090	837
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-137	-194
Klassens resultat	-1.227	643
Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	16.388	18.538
Emissioner i perioden	243	2.680
Indløsninger i perioden	-1.234	-850
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	15	32
Periodens resultat	-1.227	643
Investorerens formue ultimo	14.185	21.043
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	14.185	21.043
Antal andele	198.017	214.914
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	89,51	115,06
Afkast i NOK (pct)	-10,45	0,61
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-4,42	2,07
Administrationsomk. (pct)	0,93	0,93

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 6

Benchmark: 35% MSCI EM South Africa including net dividends measured in NOK
65% MSCI EFM Africa ex South Africa including net dividends measured in NOK

Fondskode: DK0060516938

Porteføljerådgiver: Investec

Landefordeling

Sydafrika	35,3%
Nigeria	16,6%
Kenya	14,6%
Egypten	12,4%
Holland	3,2%
Øvrige inkl. likvide	17,9%

Nøgletal

Active share 47,41

Afrika - Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Afrika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-8.530	9.326
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-889	-1.564
Klassens resultat	-9.419	7.762

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	116.660	179.599
Emissioner i perioden	536	0
Indløsninger i perioden	-16.847	-17.005
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	172	153
Periodens resultat	-9.419	7.762
Investorerne formue ultimo	91.102	170.509

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	91.102	170.509
Antal andele	1.016.526	1.391.576
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	89,62	122,53
Afkast i DKK (pct)	-7,65	4,25
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,44	5,83
Administrationsomk. (pct)	0,93	0,88
ÅOP	2,42	2,43

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: 35% MSCI EM South Africa including net dividends measured in DKK 65% MSCI EFM Africa ex South Africa including net dividends measured in DKK
Fondskode: DK0060356715
Porteføljegrådgiver: Investec

Landefordeling

Sydafrika	35,3%
Nigeria	16,6%
Kenya	14,6%
Egypten	12,4%
Holland	3,2%
Øvrige inkl. likvide	17,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,42
Standardafvigelse	13,28
Tracking error	6,01
Information Ratio	-0,37
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,29
Standardafvigelse (benchm.)	11,04
Active share	47,41

Afrika, osuuslaji EUR

Andelsklasse under Afrika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.320	4.500
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-293	-620
Klassens resultat	-2.613	3.879

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	34.993	82.849
Emissioner i perioden	534	2.205
Indløsninger i perioden	-2.990	-35.690
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	36	338
Periodens resultat	-2.613	3.879
Investorenes formue ultimo	29.960	53.581

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	29.960	53.581
Antal andele	533.534	699.835
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	7,55	10,26
Afkast i EUR (pct)	-7,38	4,20
Benchmarkafkast i EUR (pct)	-1,14	5,64
Administrationsomk. (pct)	0,93	0,93

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: 35% MSCI EM South Africa including net dividends measured in EUR 65% MSCI EFM Africa ex South Africa including net dividends measured in EUR
Fondskode: DK0060485365
Porteføljerådgiver: Investec

Landefordeling

Sydafrika	35,3%
Nigeria	16,6%
Kenya	14,6%
Egypten	12,4%
Holland	3,2%
Øvrige inkl. likvide	17,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,41
Standardafvigelse	13,26
Tracking error	2,89
Information Ratio	-2,94
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,35
Standardafvigelse (benchm.)	13,65
Active share	47,41

Bioteknologi KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.180	3.122
Kursgevinster og tab	-278.042	314.489
Andre indtægter	45	187
Administrationsomkostninger	-5.016	-7.268
Resultat før skat	-281.832	310.530
Rente- og udbytteskat	-191	-477
Halvårets nettoresultat	-282.023	310.053

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	3.966	2.199
Kapitalandele	773.739	1.250.821
Andre aktiver	127	141
Aktiver i alt	777.832	1.253.161
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	773.526	1.250.932
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.574	2.150
Anden gæld	732	79
Passiver i alt	777.832	1.253.161

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	1.250.932	935.276
Udlodning fra sidste år	-252.063	-283.202
Emissioner i perioden	170.827	456.840
Indløsninger i perioden	-114.628	-62.993
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	480	1.011
Periodens resultat	-282.023	310.053
Investorerne formue ultimo	773.526	1.356.986

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	100,0	100,0
I alt finansielle instrumenter	100,0	100,0
Øvrige aktiver og passiver	0,0	0,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	773.526	1.356.986
Antal andele	5.186.657	4.830.703
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	149,14	280,91
Afkast i DKK (pct)	-23,63	29,99
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-22,69	32,30
Administrationsomk. (pct)	0,56	0,55
ÅOP	1,22	1,24

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 7
Benchmark: NYSE Arca Biotechnology Index
Fondskode: DK0010264456
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Bioteknologi	78,9%
Biovidenskabernes Værktøjer & Servicesydelser	17,3%
Medicinalindustri	3,3%
Øvrige inkl. likvide	0,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,62
Standardafvigelse	29,11
Tracking error	0,99
Information Ratio	-2,03
Sharpe Ratio (benchm.)	0,67
Standardafvigelse (benchm.)	29,24
Active share	0,28

Bond Income – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Income Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Income Obligationer – Akkumulerende, klasse EUR h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Bond Income – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Renter og udbytter	652	916
Kursgevinster og tab	-905	-873
Administrationsomkostninger	-127	-76
Halvårets nettoresultat	-380	-33

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.824	2.509
Obligationer	9.882	9.752
Kapitalandele	17.776	17.666
Afledte finansielle instrumenter	8	8
Andre aktiver	91	204
Aktiver i alt	30.581	30.139

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	30.208	30.084
Afledte finansielle instrumenter	365	54
Anden gæld	7	1
Passiver i alt	30.581	30.139

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Investorerens formue primo	30.084	0
Emissioner i perioden	502	30.004
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2	90
Periodens resultat	-380	-33
Investorerens formue ultimo	30.208	30.061

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	70,9	71,5
Øvrige finansielle instrumenter	19,4	19,4
I alt finansielle instrumenter	90,4	91,0
Øvrige aktiver og passiver	9,6	9,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	30.208	30.061

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Income Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Bond Income – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-103	17
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-64	-38
Klassens resultat	-168	-20

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Investorenes formue primo	15.019	0
Emissioner i perioden	502	15.000
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2	45
Periodens resultat	-168	-20
Investorenes formue ultimo	15.355	15.025

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	15.355	15.025
Antal andele	155.160	150.000
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,96	100,16
Afkast i DKK (pct)	-1,16	0,16
Administrationsomk. (pct)	0,43	0,43
ÅOP	0,94	0,94

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060624740
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

1-3 år	12,7%
3-5 år	26,0%
5-10 år	53,1%
Øvrige inkl. likvide	8,2%

Income Obligationer – Akkumulerende, klasse EUR h

Andelsklasse under Bond Income – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-115	9
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-34	16
Administrationsomkostninger	-63	-38
Klassens resultat	-212	-12

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Investorerne formue primo	15.065	0
Emissioner i perioden	0	15.004
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	45
Periodens resultat	-212	-12
Investorerne formue ultimo	14.854	15.036

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	14.854	15.036
Antal andele	200.900	200.900
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	9,94	10,03
Afkast i EUR (pct)	-1,10	0,33
Administrationsomk. (pct)	0,42	0,43
ÅOP	0,94	0,94

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: DK0060624823

Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

1-3 år 12,7%

3-5 år 26,0%

5-10 år 53,1%

Øvrige inkl. likvide 8,2%

Danmark KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	43.242	119.193
Kursgevinster og tab	-111.905	446.527
Andre indtægter	211	44
Administrationsomkostninger	-16.184	-15.801
Resultat før skat	-84.636	549.963
Rente- og udbytteskat	537	-922
Halvårets nettoresultat	-84.099	549.041

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	49.638	52.409
Kapitalandele	2.078.594	2.662.148
Mellemværende vedr. handelsafvikling	587	9.707
Andre aktiver	0	11
Aktiver i alt	2.128.820	2.724.274
PASSIVER		
Investorenes formue 1]	2.126.203	2.723.959
Anden gæld	2.617	315
Passiver i alt	2.128.820	2.724.274

Note 1: Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	2.723.959	2.234.400
Udlodning fra sidste år	-426.223	-277.937
Emissioner i perioden	28.408	44.197
Indløsninger i perioden	-116.107	-40.030
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	265	155
Periodens resultat	-84.099	549.041
Investorenes formue ultimo	2.126.203	2.509.826

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,7
I alt finansielle instrumenter	97,8	97,7
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	2.126.203	2.509.826
Antal andele	9.048.489	9.541.283
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	234,98	263,05
Afkast i DKK (pct)	-3,00	24,30
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,57	20,94
Administrationsomk. (pct)	0,68	0,63
ÅOP	1,47	1,45

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0010252873
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,7%
Sundhedspleje	27,3%
Finans	14,2%
Forbrugsgoder	8,5%
Konsumentvarer	6,6%
Øvrige inkl. likvide	14,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,95
Standardafvigelse	12,46
Tracking error	2,23
Information Ratio	1,93
Sharpe Ratio (benchm.)	1,74
Standardafvigelse (benchm.)	11,98
Active share	25,04

Danmark – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	53.204	142.097
Kursgevinster og tab	-134.247	511.497
Andre indtægter	237	694
Administrationsomkostninger	-21.006	-18.896
Resultat før skat	-101.813	635.392
Rente- og udbytteskat	-6.842	-20.251
Halvårets nettoresultat	-108.655	615.141

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	62.235	68.348
Kapitalandele	2.589.078	3.300.985
Mellemværende vedr. handelsafvikling	629	15.291
Andre aktiver	0	19
Aktiver i alt	2.651.941	3.384.644
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.648.559	3.384.435
Anden gæld	3.383	209
Passiver i alt	2.651.941	3.384.644

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	3.384.435	2.631.303
Emissioner i perioden	24.469	37.870
Indløsninger i perioden	-652.214	-136.694
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	523	348
Periodens resultat	-108.655	615.141
Investorerens formue ultimo	2.648.559	3.147.968

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,5
I alt finansielle instrumenter	97,8	97,5
Øvrige aktiver og passiver	2,2	2,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.648.559	3.147.968
Antal andele	4.306.124	5.457.266
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	615,07	576,84
Afkast i DKK (pct)	-3,19	23,83
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,57	20,94
Administrationsomk. (pct)	0,68	0,63
ÅOP	1,47	1,44

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0016208515
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,6%
Sundhedspleje	27,4%
Finans	14,2%
Forbrugsgoder	8,5%
Konsumentvarer	6,6%
Øvrige inkl. likvide	14,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,92
Standardafvigelse	12,52
Tracking error	2,16
Information Ratio	1,86
Sharpe Ratio (benchm.)	1,74
Standardafvigelse (benchm.)	11,98
Active share	25,06

Danmark Fokus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	72.522	93.612
Kursgevinster og tab	-234.628	641.405
Andre indtægter	224	45
Administrationsomkostninger	-30.685	-24.012
Resultat før skat	-192.567	711.050
Rente- og udbytteskat	-111	-1.142
Halvårets nettoresultat	-192.678	709.909

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	195.871	68.604
Kapitalandele	3.509.159	4.024.064
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.241	2.085
Andre aktiver	0	15
Aktiver i alt	3.709.272	4.094.769
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	3.704.297	4.094.484
Anden gæld	4.974	285
Passiver i alt	3.709.272	4.094.769

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	4.094.484	2.552.636
Udlodning fra sidste år	-464.377	-181.437
Emissioner i perioden	695.492	404.591
Indløsninger i perioden	-430.172	-120.778
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.548	902
Periodens resultat	-192.678	709.909
Investorerne formue ultimo	3.704.297	3.365.824

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7	98,3
I alt finansielle instrumenter	94,7	98,3
Øvrige aktiver og passiver	5,3	1,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	3.704.297	3.365.824
Antal andele	10.608.290	8.913.236
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	349,19	377,62
Afkast i DKK (pct)	-4,73	27,67
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,57	20,94
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,78
ÅOP	1,73	1,74

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060244325
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	31,4%
Sundhedspleje	28,9%
Finans	10,6%
Forbrugsgoder	8,5%
Konsumentvarer	6,4%
Øvrige inkl. likvide	14,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	2,00
Standardafvigelse	12,79
Tracking error	3,16
Information Ratio	1,89
Sharpe Ratio (benchm.)	1,74
Standardafvigelse (benchm.)	11,98
Active share	35,45

Danmark Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	14.366	24.621
Kursgevinster og tab	-27.329	123.093
Andre indtægter	366	305
Administrationsomkostninger	-2.097	-2.228
Resultat før skat	-14.693	145.792
Rente- og udbytteskat	62	-184
Halvårets nettoresultat	-14.631	145.607

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.531	2.015
Kapitalandele	661.591	799.149
Andre aktiver	98	3
Aktiver i alt	664.220	801.166

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	662.959	801.133
Mellemværende vedr. handelsafvikling	907	0
Anden gæld	354	33
Passiver i alt	664.220	801.166

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	801.133	691.888
Udlodning fra sidste år	-129.636	-78.670
Emissioner i perioden	18.825	34.636
Indløsninger i perioden	-12.771	-20.422
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	40	98
Periodens resultat	-14.631	145.607
Investorerens formue ultimo	662.959	773.136

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	662.959	773.136
Antal andele	3.538.462	3.642.544
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	187,36	212,25
Afkast i DKK (pct)	-1,83	20,44
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,57	20,94
Administrationsomk. (pct)	0,30	0,28
ÅOP	0,65	0,67

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0010266238
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Sundhedspleje	26,5%
Industri	26,4%
Finans	17,1%
Materialer	8,2%
Forbrugsgoder	7,4%
Øvrige inkl. likvide	14,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,69
Standardafvigelse	11,96
Tracking error	0,26
Information Ratio	-2,75
Sharpe Ratio (benchm.)	1,74
Standardafvigelse (benchm.)	11,98
Active share	1,56

Danmark Indeks Small Cap KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	2.965	5.116
Kursgevinster og tab	-8.793	23.697
Andre indtægter	424	151
Administrationsomkostninger	-553	-447
Resultat før skat	-5.957	28.517
Rente- og udbytteskat	-30	-29
Halvårets nettoresultat	-5.987	28.489

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.861	731
Kapitalandele	178.169	199.130
Andre aktiver	126	1
Aktiver i alt	181.156	199.862
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	180.838	199.853
Mellemværende vedr. handelsafvikling	183	0
Anden gæld	135	9
Passiver i alt	181.156	199.862

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	199.853	129.419
Emissioner i perioden	5.865	8.783
Indløsninger i perioden	-18.982	-5.826
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	89	58
Periodens resultat	-5.987	28.489
Investorerens formue ultimo	180.838	160.922

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	99,6
I alt finansielle instrumenter	98,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	1,5	0,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	180.838	160.922
Antal andele	965.694	953.937
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	187,26	168,69
Afkast i DKK (pct)	-3,05	22,38
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-2,94	22,58
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,28
ÅOP	0,72	0,80

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI
Fondskode: DK0060244242
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	28,6%
Industri	23,7%
Sundhedspleje	13,9%
Konsumtvarer	11,4%
Forsyning	10,2%
Øvrige inkl. likvide	12,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,62
Standardafvigelse	11,56
Tracking error	1,11
Information Ratio	-0,94
Sharpe Ratio (benchm.)	1,64
Standardafvigelse (benchm.)	11,95
Active share	20,39

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	71.479	99.675
Kursgevinster og tab	211.481	-174.056
Administrationsomkostninger	-22.650	-25.384
Halvårets nettoresultat	260.310	-99.766

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	25.796	93.759
Obligationer	7.476.500	7.982.113
Andre aktiver	169.209	47.252
Aktiver i alt	7.671.504	8.123.124

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	7.533.410	7.874.625
Mellemværende vedr. handelsafvikling	134.409	248.137
Anden gæld	3.685	361
Passiver i alt	7.671.504	8.123.124

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	7.874.625	9.746.252
Udlodning fra sidste år	-204.795	-282.524
Emissioner i perioden	6.484	7.470
Indløsninger i perioden	-403.613	-840.555
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	399	777
Periodens resultat	260.310	-99.766
Investorerens formue ultimo	7.533.410	8.531.654

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	101,4
I alt finansielle instrumenter	99,2	101,4
Øvrige aktiver og passiver	0,8	-1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	7.533.410	8.531.654
Antal andele	77.246.587	87.810.872
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,52	97,16
Afkast i DKK (pct)	3,44	-1,28
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,16	-1,00
Acontoudlodning	0,70	1,00
Administrationsomk. (pct)	0,30	0,28
ÅOP	0,62	0,58

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 4,0 years
Fondskode: DK0010078070
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	28,5%
1-3 år	24,8%
3-5 år	8,0%
5-10 år	33,8%
Over 10 år	4,5%
Øvrige inkl. likvide	0,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,49
Standardafvigelse	2,05
Tracking error	0,44
Information Ratio	0,10
Sharpe Ratio (benchm.)	1,42
Standardafvigelse (benchm.)	2,13

Danske Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.290	1.427
Kursgevinster og tab	2.798	6.053
Administrationsomkostninger	-404	
Halvårets nettoresultat	3.684	6.989

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	567	277
Obligationer	134.896	146.849
Andre aktiver	3.643	1.128
Aktiver i alt	139.106	148.253
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	139.042	148.247
Anden gæld	64	6
Passiver i alt	139.106	148.253

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	148.247	179.403
Udlodning fra sidste år	-12.889	-22.611
Indløsninger i perioden	0	-3.135
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	8
Periodens resultat	3.684	6.989
Investorerens formue ultimo	139.042	160.654

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	99,1
I alt finansielle instrumenter	97,0	99,1
Øvrige aktiver og passiver	3,0	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	139.042	160.654
Antal andele	1.448.204	1.551.204
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,01	103,57
Afkast i DKK (pct)	2,55	3,64
Administrationsomk. (pct)	0,28	0,28
ÅOP	0,60	0,60

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0015942650
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

1-3 år	3,8%
3-5 år	29,7%
5-10 år	66,1%
Øvrige inkl. likvide	0,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,74
Standardafvigelse	3,24

Danske Korte Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	24.244	34.051
Kursgevinster og tab	29.924	-50.014
Administrationsomkostninger	-5.343	-4.769
Halvårets nettoresultat	48.825	-20.732

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	17.108	65.336
Obligationer	3.030.474	2.912.993
Andre aktiver	70.668	14.727
Aktiver i alt	3.118.251	2.993.056

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	3.057.486	2.938.782
Mellemværende vedr. handelsafvikling	59.871	54.191
Anden gæld	894	83
Passiver i alt	3.118.251	2.993.056

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.938.782	3.419.509
Udlodning fra sidste år	-47.167	-63.996
Emissioner i perioden	314.491	81.580
Indløsninger i perioden	-197.982	-246.376
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	538	323
Periodens resultat	48.825	-20.732
Investorerens formue ultimo	3.057.486	3.170.308

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,1
I alt finansielle instrumenter	99,1	99,1
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	3.057.486	3.170.308
Antal andele	30.469.181	31.821.931
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,35	99,63
Afkast i DKK (pct)	1,75	-0,66
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,39	-0,46
Administrationsomk. (pct)	0,19	0,15
ÅOP	0,41	0,23

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years
Fondskode: DK0016290422
Porteføljegrådiger: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	49,9%
1-3 år	18,6%
3-5 år	21,0%
5-10 år	10,0%
Øvrige inkl. likvide	0,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,63
Standardafvigelse	0,90
Tracking error	0,45
Information Ratio	0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	1,38
Standardafvigelse (benchm.)	1,02

Danske Lange Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	33.839	44.675
Kursgevinster og tab	175.994	-89.603
Administrationsomkostninger	-10.228	-11.096
Halvårets nettoresultat	199.605	-56.024

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	939	2.736
Obligationer	3.502.120	3.550.264
Afledte finansielle instrumenter	23.754	748
Andre aktiver	81.535	24.895
Aktiver i alt	3.608.348	3.578.643

PASSIVER		
Investoreernes formue 1]	3.606.599	3.505.373
Afledte finansielle instrumenter	50	4.995
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	68.139
Anden gæld	1.699	136
Passiver i alt	3.608.348	3.578.643

Note 1: Investoreernes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investoreernes formue primo	3.505.373	4.240.145
Udlodning fra sidste år	-105.517	-197.154
Emissioner i perioden	235.500	66.788
Indløsninger i perioden	-229.041	-277.866
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	678	357
Periodens resultat	199.605	-56.024
Investoreernes formue ultimo	3.606.599	3.776.245

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	101,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,7	-0,1
I alt finansielle instrumenter	97,8	101,2
Øvrige aktiver og passiver	2,2	-1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investoreernes formue (t.DKK)	3.606.599	3.776.245
Antal andele	33.761.752	36.285.247
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,83	104,07
Afkast i DKK (pct)	5,96	-1,63
Benchmarkafkast i DKK (pct)	5,07	-1,21
Acontoudlodning	0,90	1,10
Administrationsomk. (pct)	0,30	0,28
ÅOP	0,64	0,63

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 6,0 years
Fondskode: DK0016105380
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,8%
1-3 år	18,9%
3-5 år	10,9%
5-10 år	44,6%
Over 10 år	1,1%
Øvrige inkl. likvide	0,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,40
Standardafvigelse	3,33
Tracking error	0,88
Information Ratio	0,27
Sharpe Ratio (benchm.)	1,35
Standardafvigelse (benchm.)	3,29

Euro High Yield-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	49.193	27.167
Kursgevinster og tab	916	-29.102
Administrationsomkostninger	-11.924	-6.451
Halvårets nettoresultat	38.185	-8.386

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	176.595	119.736
Obligationer	2.048.381	1.677.239
Afledte finansielle instrumenter	1.023	856
Andre aktiver	36.377	34.444
Aktiver i alt	2.262.376	1.832.275

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.257.241	1.830.799
Afledte finansielle instrumenter	2.621	1.324
Mellemværende vedr. handelsafvikling	397	0
Anden gæld	2.117	152
Passiver i alt	2.262.376	1.832.275

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	1.830.799	434.690
Udlodning fra sidste år	-71.008	-101.202
Emissioner i perioden	515.901	1.589.326
Indløsninger i perioden	-59.171	-395.905
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.535	5.464
Periodens resultat	38.185	-8.386
Investorerne formue ultimo	2.257.241	1.523.986

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	90,7	91,6
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	90,7	91,6
Øvrige aktiver og passiver	9,3	8,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	2.257.241	1.523.986
Antal andele	23.130.684	15.139.555
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,59	100,66
Afkast i DKK (pct)	1,36	1,59
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,61	0,95
Administrationsomk. (pct)	0,58	0,55
ÅOP	1,32	1,28

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedged til DKK
Fondskode: DK0060486843
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	7,2%
1-3 år	28,9%
3-5 år	31,5%
5-10 år	21,2%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	11,0%

Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h
- Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h
- Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	114.305	110.246
Kursgevinster og tab	-49.896	-1.073
Administrationsomkostninger	-26.074	-24.395
Halvårets nettoresultat	38.335	84.779

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	226.984	380.122
Obligationer	4.380.278	4.723.577
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.133	801
Afledte finansielle instrumenter	7.978	23.450
Andre aktiver	81.126	99.248
Aktiver i alt	4.701.499	5.227.198

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	4.687.888	5.214.568
Afledte finansielle instrumenter	9.174	12.188
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	0
Anden gæld	4.437	442
Passiver i alt	4.701.499	5.227.198

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	5.214.568	3.803.710
Emissioner i perioden	544.618	1.121.863
Indløsninger i perioden	-1.114.471	-229.026
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.838	6.095
Periodens resultat	38.335	84.779
Investorerens formue ultimo	4.687.888	4.787.421

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,4	90,6
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,2
I alt finansielle instrumenter	93,4	90,8
Øvrige aktiver og passiver	6,6	9,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	4.687.888	4.787.421

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.993	2.903
Klassenspecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	16.690	8.459
Administrationsomkostninger	-2.921	-2.073
Klassens resultat	23.763	9.289

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	492.974	218.554
Emissioner i perioden	172.770	195.650
Indløsninger i perioden	-117.434	-47
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.672	884
Periodens resultat	23.763	9.289
Investorenes formue ultimo	573.745	424.330

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	573.745	424.330
Antal andele	6.325.985	4.465.885
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	113,33	111,65
Afkast i NOK (pct)	1,96	2,63
Benchmarkafkast i NOK (pct)	4,30	1,92
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,57

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til NOK
Fondskode: DK0060517159
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	7,7%
1-3 år	30,0%
3-5 år	32,1%
5-10 år	20,8%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	9,1%

Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.264	4.617
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-20.776	37.811
Administrationsomkostninger	-6.823	-5.834
Klassens resultat	-22.336	36.594

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.222.057	848.643
Emissioner i perioden	123.327	454.723
Indløsninger i perioden	-142.640	-171.170
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.458	2.840
Periodens resultat	-22.336	36.594
Investorerens formue ultimo	1.181.867	1.171.631

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.181.867	1.171.631
Antal andele	12.646.828	12.301.202
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	118,23	118,04
Afkast i SEK (pct)	1,33	1,93
Benchmarkafkast i SEK (pct)	3,45	1,31
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,57

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til SEK
Fondskode: DK0060486256
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	7,8%
1-3 år	30,4%
3-5 år	32,5%
5-10 år	21,1%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	7,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,00
Standardafvigelse	4,73
Tracking error	0,92
Information Ratio	-1,09
Sharpe Ratio (benchm.)	1,27
Standardafvigelse (benchm.)	4,48

Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.238	55.384
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.330	-16.489
Klassens resultat	36.908	38.895
Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	3.499.536	2.736.513
Emissioner i perioden	248.521	471.489
Indløsninger i perioden	-854.397	-57.809
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.708	2.371
Periodens resultat	36.908	38.895
Investorerens formue ultimo	2.932.276	3.191.460
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.932.276	3.191.460
Antal andele	25.274.275	27.572.548
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,02	115,75
Afkast i DKK (pct)	1,46	1,72
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,61	0,95
Administrationsomk. (pct)	0,58	0,55
ÅOP	1,32	1,28

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til DKK
Fondskode: DK0060497378
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	7,8%
1-3 år	30,3%
3-5 år	32,5%
5-10 år	21,0%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	8,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,03
Standardafvigelse	4,72
Tracking error	0,95
Information Ratio	-0,74
Sharpe Ratio (benchm.)	1,23
Standardafvigelse (benchm.)	4,46

Euro Investment Grade-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	19.197	80.765
Kursgevinster og tab	28.895	-135.309
Administrationsomkostninger	-5.630	-19.089
Halvårets nettoresultat	42.461	-73.634

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	53.171	139.571
Obligationer	1.188.886	3.477.033
Afledte finansielle instrumenter	461	2.039
Andre aktiver	13.407	56.981
Aktiver i alt	1.255.925	3.675.624

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.253.587	3.672.207
Afledte finansielle instrumenter	1.114	3.218
Mellemværende vedr. handelsafvikling	376	0
Anden gæld	847	199
Passiver i alt	1.255.925	3.675.624

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	3.672.207	5.304.100
Udlodning fra sidste år	-49.373	-372.339
Emissioner i perioden	264.631	123.061
Indløsninger i perioden	-2.677.417	-75.217
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.078	271
Periodens resultat	42.461	-73.634
Investorerne formue ultimo	1.253.587	4.906.242

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,8	94,7
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	94,8	94,7
Øvrige aktiver og passiver	5,2	5,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	1.253.587	4.906.242
Antal andele	11.318.391	44.376.659
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	110,76	110,56
Afkast i DKK (pct)	3,87	-1,56
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,01	-1,88
Administrationsomk. (pct)	0,42	0,37
ÅOP	0,92	0,90

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indeksset er hedget til DKK
Fondskode: DK0060448751
Porteføljerafgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,7%
1-3 år	17,5%
3-5 år	28,0%
5-10 år	42,2%
Over 10 år	3,4%
Øvrige inkl. likvide	4,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,58
Standardafvigelse	2,95
Tracking error	0,55
Information Ratio	0,60
Sharpe Ratio (benchm.)	1,63
Standardafvigelse (benchm.)	2,66

Europa KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	27.436	39.914
Kursgevinster og tab	-105.122	236.915
Administrationsomkostninger	-8.143	-11.935
Resultat før skat	-85.829	264.894
Rente- og udbytteskat	-1.744	-2.264
Halvårets nettoresultat	-87.573	262.630

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	22.932	20.241
Kapitalandele	918.989	1.232.496
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	587
Andre aktiver	5.568	5.143
Aktiver i alt	947.489	1.258.466

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	943.888	1.258.367
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.435	0
Anden gæld	1.166	99
Passiver i alt	947.489	1.258.466

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.258.367	1.599.382
Udlodning fra sidste år	-147.520	0
Emissioner i perioden	60.939	70.390
Indløsninger i perioden	-140.735	-299.155
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	410	994
Periodens resultat	-87.573	262.630
Investorerens formue ultimo	943.888	1.634.242

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	97,9
I alt finansielle instrumenter	97,4	97,9
Øvrige aktiver og passiver	2,6	2,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	943.888	1.634.242
Antal andele	7.984.444	10.953.754
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,22	149,19
Afkast i DKK (pct)	-7,60	16,12
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,75	0,70
ÅOP	1,65	1,62

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010252956
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	19,6%
Konsumtvarer	18,5%
Sundhedspleje	13,5%
Industri	11,1%
Forbrugsgoder	10,5%
Øvrige inkl. likvide	26,8%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,54
Standardafvigelse	12,74
Tracking error	3,00
Information Ratio	-0,08
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	75,46

Europa - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Europa - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	9.971	12.771
Kursgevinster og tab	-25.404	34.097
Administrationsomkostninger	-2.977	-3.662
Resultat før skat	-18.409	43.207
Rente- og udbytteskat	-768	-812
Halvårets nettoresultat	-19.177	42.395

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	8.835	6.650
Kapitalandele	323.164	452.628
Afledte finansielle instrumenter	3.980	5.743
Andre aktiver	2.366	2.851
Aktiver i alt	338.345	467.872

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	336.872	467.016
Afledte finansielle instrumenter	190	820
Mellemværende vedr. handelsafvikling	858	0
Anden gæld	424	37
Passiver i alt	338.345	467.872

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	467.016	496.657
Emissioner i perioden	12.186	57.462
Indløsninger i perioden	-123.378	-102.404
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	226	457
Periodens resultat	-19.177	42.395
Investorerens formue ultimo	336.872	494.567

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,9	96,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	1,1
I alt finansielle instrumenter	97,1	98,0
Øvrige aktiver og passiver	2,9	2,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	336.872	494.567

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Europa - Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Europa - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-16.201	46.048
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.977	-3.653
Klassens resultat	-19.177	42.395

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	467.016	496.657
Emissioner i perioden	12.186	57.462
Indløsninger i perioden	-123.378	-102.404
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	226	457
Periodens resultat	-19.177	42.395
Investorerens formue ultimo	336.872	494.567

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	336.872	494.567
Antal andele	1.829.429	2.546.717
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	184,14	194,20
Afkast i DKK (pct)	-4,33	9,49
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-3,90	6,79
Administrationsomk. (pct)	0,75	0,70
ÅOP	1,66	1,63

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0016290265
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	19,3%
Konsumentvarer	18,3%
Sundhedspleje	13,4%
Industri	10,9%
Forbrugsgoder	10,4%
Øvrige inkl. likvide	27,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,50
Standardafvigelse	11,04
Tracking error	3,11
Information Ratio	-0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	0,51
Standardafvigelse (benchm.)	11,70
Active share	75,46

Europa Fokus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	10.180	12.031
Kursgevinster og tab	-71.046	86.981
Administrationsomkostninger	-4.305	-5.243
Resultat før skat	-65.171	93.769
Rente- og udbytteskat	-397	-775
Halvårets nettoresultat	-65.568	92.994

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.603	25.714
Kapitalandele	471.761	586.131
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.356	0
Andre aktiver	2.107	2.921
Aktiver i alt	478.828	614.766
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	478.172	614.717
Anden gæld	655	49
Passiver i alt	478.828	614.766

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	614.717	596.181
Emissioner i perioden	772	7.350
Indløsninger i perioden	-71.852	-68.369
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	104	190
Periodens resultat	-65.568	92.994
Investorerens formue ultimo	478.172	628.346

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	95,3
I alt finansielle instrumenter	98,7	95,3
Øvrige aktiver og passiver	1,3	4,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	478.172	628.346
Antal andele	4.400.252	4.971.752
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	108,67	126,38
Afkast i DKK (pct)	-10,77	15,63
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,84	1,81

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010245901
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,6%
Forbrugsgoder	17,9%
Sundhedspleje	16,1%
Finans	10,2%
Konsumentvarer	9,8%
Øvrige inkl. likvide	17,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,19
Standardafvigelse	13,69
Tracking error	4,82
Information Ratio	-0,97
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	92,94

Europa Fokus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	20.491	21.221
Kursgevinster og tab	-132.599	148.096
Administrationsomkostninger	-8.504	-9.223
Resultat før skat	-120.611	160.095
Rente- og udbytteskat	-1.038	-1.640
Halvårets nettoresultat	-121.650	158.454

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	13.667	53.383
Kapitalandele	1.006.712	1.049.266
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.957	172
Andre aktiver	4.062	4.939
Aktiver i alt	1.029.398	1.107.760
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.027.991	1.107.669
Anden gæld	1.407	92
Passiver i alt	1.029.398	1.107.760

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	1.107.669	1.025.262
Emissioner i perioden	94.581	20.444
Indløsninger i perioden	-53.009	-40.931
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	400	175
Periodens resultat	-121.650	158.454
Investorerne formue ultimo	1.027.991	1.163.405

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	94,7
I alt finansielle instrumenter	97,9	94,7
Øvrige aktiver og passiver	2,1	5,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	1.027.991	1.163.405
Antal andele	6.732.938	6.537.639
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	152,68	177,95
Afkast i DKK (pct)	-10,84	15,74
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,83	1,83

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060229011
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,4%
Forbrugsgoder	17,8%
Sundhedspleje	16,0%
Finans	10,2%
Konsumentvarer	9,7%
Øvrige inkl. likvide	17,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,18
Standardafvigelse	13,70
Tracking error	4,80
Information Ratio	-1,02
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	92,96

Europa Højt Udbytte KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	75.203	86.941
Kursgevinster og tab	-135.813	203.772
Administrationsomkostninger	-14.311	-18.461
Resultat før skat	-74.921	272.252
Rente- og udbytteskat	-3.217	-3.370
Halvårets nettoresultat	-78.138	268.882

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	6.969	6.298
Kapitalandele	1.620.048	2.039.301
Andre aktiver	16.110	15.803
Aktiver i alt	1.643.127	2.061.402

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.641.002	2.061.233
Anden gæld	2.125	170
Passiver i alt	1.643.127	2.061.402

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.061.233	2.286.019
Udlodning fra sidste år	-273.347	-96.489
Emissioner i perioden	277.189	119.731
Indløsninger i perioden	-347.339	-460.266
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.403	1.591
Periodens resultat	-78.138	268.882
Investorerens formue ultimo	1.641.002	2.119.469

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,9
I alt finansielle instrumenter	98,7	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.641.002	2.119.469
Antal andele	11.508.254	12.224.030
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	142,59	173,39
Afkast i DKK (pct)	-3,81	11,27
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,83	0,80
ÅOP	1,76	1,74

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016253651
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	28,8%
Konsumentvarer	13,1%
Sundhedspleje	12,2%
Forsyning	11,3%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	25,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,77
Standardafvigelse	11,81
Tracking error	3,42
Information Ratio	0,65
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	76,78

Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK
- Europe High Dividend, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	36.142	38.108
Kursgevinster og tab	-62.080	52.296
Administrationsomkostninger	-6.847	-7.667
Resultat før skat	-32.785	82.737
Rente- og udbytteskat	-1.823	-1.569
Halvårets nettoresultat	-34.608	81.168

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	3.659	9.854
Kapitalandele	812.684	904.011
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	606
Andre aktiver	7.802	6.742
Aktiver i alt	824.144	921.213
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	823.062	921.133
Anden gæld	1.083	80
Passiver i alt	824.144	921.213

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	921.133	785.436
Emissioner i perioden	11.746	168.789
Indløsninger i perioden	-75.375	-31.850
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	166	596
Periodens resultat	-34.608	81.168
Investorerens formue ultimo	823.062	1.004.139

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7	98,1
I alt finansielle instrumenter	98,7	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	823.062	1.004.139

*] Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-27.220	89.016
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.680	-7.565
Klassens resultat	-33.900	81.451

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	900.270	785.436
Emissioner i perioden	8.965	154.141
Indløsninger i perioden	-69.719	-31.850
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	136	593
Periodens resultat	-33.900	81.451
Investorerens formue ultimo	805.753	989.771

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	805.753	989.771
Antal andele	6.273.658	7.329.357
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	128,43	135,04
Afkast i DKK (pct)	-3,74	11,17
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,75	1,74

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060058618
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	28,8%
Konsumentvarer	13,1%
Sundhedspleje	12,2%
Forsyning	11,3%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	25,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,76
Standardafvigelse	11,86
Tracking error	3,41
Information Ratio	0,60
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	76,78

Europe High Dividend, klasse NOK

Andelsklasse under Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-541	-207
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-167	-76
Klassens resultat	-709	-283

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Investorerens formue primo	20.863	0
Emissioner i perioden	2.781	14.647
Indløsninger i perioden	-5.657	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	30	3
Periodens resultat	-709	-283
Investorerens formue ultimo	17.308	14.368

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	17.308	14.368
Antal andele	215.584	169.812
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	100,32	99,42
Afkast i NOK (pct)	-6,75	-0,58
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-10,31	-0,03
Administrationsomk. (pct)	0,87	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060586980
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	28,8%
Konsumtvarer	13,1%
Sundhedspleje	12,2%
Forsyning	11,3%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	25,1%

Nøgletal

Active share	76,78
--------------	-------

Europa Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	18.188	12.585
Kursgevinster og tab	-71.365	37.464
Andre indtægter	27	20
Administrationsomkostninger	-1.929	-1.448
Resultat før skat	-55.079	48.621
Rente- og udbytteskat	-1.034	-640
Halvårets nettoresultat	-56.113	47.980

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.848	1.852
Kapitalandele	686.492	675.793
Andre aktiver	3.273	2.132
Aktiver i alt	691.612	679.777

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	690.907	679.757
Mellemværende vedr. handelsafvikling	354	0
Anden gæld	351	20
Passiver i alt	691.612	679.777

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	679.757	378.342
Emissioner i perioden	120.129	81.593
Indløsninger i perioden	-53.305	-1.544
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	438	290
Periodens resultat	-56.113	47.980
Investorerne formue ultimo	690.907	506.662

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	690.907	506.662
Antal andele	7.824.623	5.095.122
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	88,30	99,44
Afkast i DKK (pct)	-7,39	12,69
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,52	12,96
Administrationsomk. (pct)	0,32	0,30
ÅOP	0,71	0,71

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoinikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010266311
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	18,6%
Konsumentvarer	16,6%
Sundhedspleje	14,6%
Industri	11,4%
Forbrugsgoder	10,9%
Øvrige inkl. likvide	27,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,55
Standardafvigelse	13,07
Tracking error	0,59
Information Ratio	0,24
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	13,26
Active share	2,63

Europa Indeks BNP KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	10.512	10.539
Kursgevinster og tab	-43.553	39.894
Andre indtægter	15	24
Administrationsomkostninger	-1.073	-1.295
Resultat før skat	-34.099	49.163
Rente- og udbytteskat	-634	-703
Halvårets nettoresultat	-34.733	48.460

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	967	1.100
Kapitalandele	320.610	388.490
Andre aktiver	1.396	1.218
Aktiver i alt	322.974	390.808

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	322.618	390.788
Mellemværende vedr. handelsafvikling	189	0
Anden gæld	167	21
Passiver i alt	322.974	390.808

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	390.788	438.732
Emissioner i perioden	4.425	17.544
Indløsninger i perioden	-37.927	-81.591
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	65	264
Periodens resultat	-34.733	48.460
Investorerens formue ultimo	322.618	423.409

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	322.618	423.409
Antal andele	1.013.516	1.163.679
Styktørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	318,32	363,85
Afkast i DKK (pct)	-9,19	13,35
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-9,57	13,49
Administrationsomk. (pct)	0,33	0,30
ÅOP	0,71	0,71

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe BNP inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015737563
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	20,2%
Konsumentvarer	12,8%
Forbrugsgoder	11,7%
Industri	11,7%
Sundhedspleje	10,0%
Øvrige inkl. likvide	33,6%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,56
Standardafvigelse	14,13
Tracking error	0,77
Information Ratio	1,42
Sharpe Ratio (benchm.)	0,48
Standardafvigelse (benchm.)	14,24
Active share	5,19

Europa Small Cap KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	12.482	48.046
Kursgevinster og tab	-132.801	492.849
Administrationsomkostninger	-8.049	-23.653
Resultat før skat	-128.367	517.241
Rente- og udbytteskat	-568	-3.213
Halvårets nettoresultat	-128.936	514.028

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.097	44.830
Kapitalandele	779.206	1.522.093
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.257	0
Andre aktiver	6.714	8.898
Aktiver i alt	788.274	1.575.821
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	787.166	1.575.692
Anden gæld	1.108	129
Passiver i alt	788.274	1.575.821

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	1.575.692	2.986.917
Udlodning fra sidste år	-303.553	0
Emissioner i perioden	146.681	21.168
Indløsninger i perioden	-505.136	-946.243
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.419	2.827
Periodens resultat	-128.936	514.028
Investorerne formue ultimo	787.166	2.578.698

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	96,6
I alt finansielle instrumenter	99,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	1,0	3,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	787.166	2.578.698
Antal andele	4.186.513	8.994.492
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	188,02	286,70
Afkast i DKK (pct)	-10,46	17,78
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-10,13	20,44
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,95	1,85

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060046019
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	32,4%
Sundhedspleje	18,0%
Forbrugsgoder	12,0%
Konsumentvarer	9,5%
Informationsteknologi	9,2%
Øvrige inkl. likvide	18,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,68
Standardafvigelse	12,99
Tracking error	5,29
Information Ratio	-0,80
Sharpe Ratio (benchm.)	0,91
Standardafvigelse (benchm.)	13,96
Active share	96,65

Europa Small Cap – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK
- Europe Small Cap, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Europa Small Cap - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Renter og udbytter	1.773	744
Kursgevinster og tab	-12.480	-773
Administrationsomkostninger	-993	-264
Resultat før skat	-11.699	-294
Rente- og udbytteskat	-133	-69
Halvårets nettoresultat	-11.832	-363

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	872	11.903
Kapitalandele	110.864	111.337
Mellemværende vedr. handelsafvikling	68	0
Andre aktiver	359	127
Aktiver i alt	112.162	123.367
PASSIVER		
Investorerne formue 1])	111.963	118.121
Mellemværende vedr. handelsafvikling	37	5.230
Anden gæld	162	16
Passiver i alt	112.162	123.367

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Investorerne formue primo	118.121	0
Emissioner i perioden	18.270	66.465
Indløsninger i perioden	-12.735	-5.065
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	139	79
Periodens resultat	-11.832	-363
Investorerne formue ultimo	111.963	61.117

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	94,3
I alt finansielle instrumenter	99,0	94,3
Øvrige aktiver og passiver	1,0	5,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2016	1. halvår 2015
Investorerne formue [t.DKK]	111.963	61.117

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Europa Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Europa Small Cap – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.7.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.236	1.275
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-294	-223
Klassens resultat	-3.530	1.052

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.7.-31.12.15
Investorerens formue primo	33.071	0
Emissioner i perioden	7.583	31.921
Indløsninger i perioden	-2.842	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	45	98
Periodens resultat	-3.530	1.052
Investorerens formue ultimo	34.327	33.071

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	34.327	33.071
Antal andele	368.203	319.703
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,24	103,46
Afkast i DKK (pct)	-9,88	3,46
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-10,13	0,14
Administrationsomk. (pct)	0,82	1,64
ÅOP	1,94	1,91

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060640191
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	32,4%
Sundhedspleje	17,9%
Forbrugsgoder	12,0%
Konsumentvarer	9,5%
Informationsteknologi	8,7%
Øvrige inkl. likvide	19,5%

Nøgletal

Active share	96,96
--------------	-------

Europe Small Cap, klasse NOK

Andelsklasse under Europa Small Cap – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-7.603	-98
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-699	-264
Klassens resultat	-8.302	-363

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	11.3.-30.06.15
Investorerens formue primo	85.050	0
Emissioner i perioden	10.687	66.465
Indløsninger i perioden	-9.894	-5.065
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	95	79
Periodens resultat	-8.302	-363
Investorerens formue ultimo	77.636	61.117

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	77.636	61.117
Antal andele	923.140	683.874
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	105,08	105,02
Afkast i NOK (pct)	-12,64	5,02
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-12,84	4,82
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060587285
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	32,4%
Sundhedspleje	17,9%
Forbrugsgoder	12,0%
Konsumentvarer	9,5%
Informationsteknologi	8,7%
Øvrige inkl. likvide	19,5%

Nøgletal

Active share	96,96
--------------	-------

Europæiske Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	2.574	2.901
Kursgevinster og tab	6.281	-5.010
Administrationsomkostninger	-667	-667
Halvårets nettoresultat	8.095	-2.775

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	9.254	10.229
Obligationer	181.536	167.532
Afledte finansielle instrumenter	129	3
Andre aktiver	2.093	3.038
Aktiver i alt	193.012	180.803
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	192.723	180.662
Afledte finansielle instrumenter	162	130
Anden gæld	127	10
Passiver i alt	193.012	180.803

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	180.662	183.537
Udlodning fra sidste år	-5.092	-11.584
Emissioner i perioden	9.045	35.921
Indløsninger i perioden	0	-31.674
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	12	99
Periodens resultat	8.095	-2.775
Investorerens formue ultimo	192.723	173.524

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,2	92,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,1
I alt finansielle instrumenter	94,2	92,7
Øvrige aktiver og passiver	5,8	7,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	192.723	173.524
Antal andele	1.712.478	1.594.125
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	112,54	108,85
Afkast i DKK (pct)	4,40	-1,46
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,55	-1,04
Administrationsomk. (pct)	0,41	0,36
ÅOP	0,87	0,87

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro Aggregate 500 MM Index
Fondskode: DK0016014079
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	6,8%
1-3 år	17,9%
3-5 år	24,3%
5-10 år	39,9%
Over 10 år	2,4%
Øvrige inkl. likvide	8,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,68
Standardafvigelse	3,22
Tracking error	0,53
Information Ratio	-1,22
Sharpe Ratio (benchm.)	1,82
Standardafvigelse (benchm.)	3,30

Fjernøsten KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	7.213	12.479
Kursgevinster og tab	2.211	75.100
Administrationsomkostninger	-3.543	-5.721
Resultat før skat	5.881	81.858
Rente- og udbytteskat	-412	-624
Halvårets nettoresultat	5.470	81.234

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	8.609	3.604
Kapitalandele	373.690	482.307
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.338	0
Andre aktiver	1.614	588
Aktiver i alt	386.251	486.499
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	385.723	486.461
Anden gæld	528	39
Passiver i alt	386.251	486.499

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	486.461	696.724
Udlodning fra sidste år	-97.328	-136.008
Emissioner i perioden	7.439	24.512
Indløsninger i perioden	-16.406	-35.087
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	87	243
Periodens resultat	5.470	81.234
Investorerens formue ultimo	385.723	631.618

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	99,1
I alt finansielle instrumenter	96,9	99,1
Øvrige aktiver og passiver	3,1	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	385.723	631.618
Antal andele	4.262.111	4.954.137
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,50	127,49
Afkast i DKK (pct)	1,65	10,02
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,39	14,74
Administrationsomk. (pct)	0,86	0,80
ÅOP	1,91	1,88

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI AC Asia Ex Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015966758
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Hongkong	24,8%
Singapore	20,4%
Indien	15,0%
Sydkorea	8,9%
Taiwan	5,8%
Øvrige inkl. likvide	25,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,26
Standardafvigelse	15,04
Tracking error	5,44
Information Ratio	-0,63
Sharpe Ratio (benchm.)	0,49
Standardafvigelse (benchm.)	14,74
Active share	75,97

Fjernøsten Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.747	2.539
Kursgevinster og tab	-1.519	16.372
Administrationsomkostninger	-347	-425
Resultat før skat	-119	18.486
Rente- og udbytteskat	-149	-201
Halvårets nettoresultat	-268	18.285

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	420	551
Obligationer	17	17
Kapitalandele	116.730	121.100
Andre aktiver	761	255
Aktiver i alt	117.929	121.923
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	117.723	121.917
Mellemværende vedr. handelsafvikling	148	0
Anden gæld	58	6
Passiver i alt	117.929	121.923

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	121.917	124.960
Udlodning fra sidste år	-8.569	-4.281
Emissioner i perioden	6.183	4.733
Indløsninger i perioden	-1.571	-1.032
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	31	25
Periodens resultat	-268	18.285
Investorerens formue ultimo	117.723	142.690

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,3
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	117.723	142.690
Antal andele	1.011.913	1.000.702
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,34	142,59
Afkast i DKK (pct)	-0,16	14,52
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,39	14,74
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,30
ÅOP	0,82	0,78

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010207141
Porteføljerafdgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Kina	24,4%
Hongkong	17,8%
Syd Korea	17,1%
Taiwan	14,3%
Indien	9,8%
Øvrige inkl. likvide	16,6%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,47
Standardafvigelse	14,66
Tracking error	0,58
Information Ratio	-0,63
Sharpe Ratio (benchm.)	0,49
Standardafvigelse (benchm.)	14,74
Active share	10,91

Fonde KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	26.105	30.161
Kursgevinster og tab	42.854	-54.154
Administrationsomkostninger	-5.829	-6.305
Halvårets nettoresultat	63.130	-30.298

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	5.100	3.861
Obligationer	2.042.037	2.066.318
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.280
Andre aktiver	76.169	12.770
Aktiver i alt	2.123.305	2.084.229

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.120.483	2.084.150
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.865	0
Anden gæld	958	80
Passiver i alt	2.123.305	2.084.229

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.084.150	2.430.777
Udlodning fra sidste år	-20.799	-34.473
Emissioner i perioden	94.486	1.079
Indløsninger i perioden	-100.604	-170.563
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	120	169
Periodens resultat	63.130	-30.298
Investorerens formue ultimo	2.120.483	2.196.691

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	99,1
I alt finansielle instrumenter	96,3	99,1
Øvrige aktiver og passiver	3,7	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.120.483	2.196.691
Antal andele	22.752.850	24.017.255
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,20	91,46
Afkast i DKK (pct)	3,02	-1,35
Acontoudlodning	0,95	0,95
Administrationsomk. (pct)	0,28	0,28
ÅOP	0,58	0,58

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0015989610
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	38,2%
1-3 år	20,1%
3-5 år	1,0%
5-10 år	40,5%
Øvrige inkl. likvide	0,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,42
Standardafvigelse	1,49

Global Højt Udbytte KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	11.119	4.121
Kursgevinster og tab	13.730	4.842
Administrationsomkostninger	-3.076	-1.126
Resultat før skat	21.773	7.837
Rente- og udbytteskat	-817	-370
Halvårets nettoresultat	20.956	7.468

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.897	1.879
Kapitalandele	453.944	311.062
Mellemværende vedr. handelsafvikling	869	553
Andre aktiver	1.055	515
Aktiver i alt	458.764	314.010
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	458.168	313.984
Anden gæld	597	26
Passiver i alt	458.764	314.010

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	313.984	113.929
Udlodning fra sidste år	-15.614	0
Emissioner i perioden	138.451	26.368
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	391	81
Periodens resultat	20.956	7.468
Investorerens formue ultimo	458.168	147.846

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,1	99,1
I alt finansielle instrumenter	99,1	99,1
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	458.168	147.846
Antal andele	4.186.747	1.360.512
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,43	108,67
Afkast i DKK (pct)	4,00	7,07
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,17	8,11
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,80	1,75

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI World High Dividend Index inklusive nettoudbytter
Fondskode: DK0060577484
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	41,7%
Storbritannien	11,9%
Schweiz	9,1%
Holland	8,0%
Sverige	7,0%
Øvrige inkl. likvide	22,3%

Nøgletal

Active share	71,69
--------------	-------

Global Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	36.165	38.313
Kursgevinster og tab	-99.883	261.627
Andre indtægter	63	25
Administrationsomkostninger	-6.641	-7.798
Resultat før skat	-70.296	292.167
Rente- og udbytteskat	-3.396	-3.531
Halvårets nettoresultat	-73.692	288.636

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	8.102	9.195
Kapitalandele	2.114.015	2.628.272
Andre aktiver	5.816	5.594
Aktiver i alt	2.127.932	2.643.062

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.125.645	2.642.918
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.217	0
Anden gæld	1.071	143
Passiver i alt	2.127.932	2.643.062

Note 1: Investorernes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.642.918	2.656.781
Udlodning fra sidste år	-233.224	0
Emissioner i perioden	390.527	646.964
Indløsninger i perioden	-601.690	-799.767
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	805	1.857
Periodens resultat	-73.692	288.636
Investorerens formue ultimo	2.125.645	2.794.471

Supplerende noter til balancen

Finansielle instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,4
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.125.645	2.794.471
Antal andele	22.728.810	26.007.943
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,52	107,45
Afkast i DKK (pct)	-1,99	11,29
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,88	11,66
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,30
ÅOP	0,66	0,69

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010263052
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	58,1%
Japan	8,5%
Storbritannien	6,2%
Schweiz	3,8%
Canada	3,6%
Øvrige inkl. likvide	19,8%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,99
Standardafvigelse	11,60
Tracking error	0,12
Information Ratio	-3,25
Sharpe Ratio (benchm.)	1,02
Standardafvigelse (benchm.)	11,67
Active share	3,17

Global Indeks 2 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	8.613	8.586
Kursgevinster og tab	-17.257	50.617
Andre indtægter	14	
Administrationsomkostninger	-1.547	-1.664
Resultat før skat	-10.177	57.540
Rente- og udbytteskat	-784	-788
Halvårets nettoresultat	-10.961	56.751

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	4.557	1.937
Kapitalandele	519.180	541.600
Andre aktiver	1.343	1.198
Aktiver i alt	525.079	544.735
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	523.330	544.707
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.486	0
Anden gæld	263	28
Passiver i alt	525.079	544.735

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	544.707	471.813
Udlodning fra sidste år	-20.785	-18.886
Emissioner i perioden	29.970	50.748
Indløsninger i perioden	-19.669	-10.480
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	67	135
Periodens resultat	-10.961	56.751
Investorerens formue ultimo	523.330	550.081

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,4
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	523.330	550.081
Antal andele	5.343.504	5.233.975
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	97,94	105,10
Afkast i DKK (pct)	-1,96	11,26
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,88	11,66
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,30
ÅOP	0,67	0,68

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010266584
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	58,1%
Japan	8,5%
Storbritannien	6,3%
Schweiz	3,8%
Canada	3,4%
Øvrige inkl. likvide	19,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,00
Standardafvigelse	11,60
Tracking error	0,31
Information Ratio	-0,91
Sharpe Ratio (benchm.)	1,02
Standardafvigelse (benchm.)	11,67
Active share	17,76

Global Indeks – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Global Indeks – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	2.443	3.933
Kursgevinster og tab	-11.339	4.212
Andre indtægter	2	
Administrationsomkostninger	-492	-737
Resultat før skat	-9.386	7.408
Rente- og udbytteskat	-244	-370
Halvårets nettoresultat	-9.630	7.038
Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	687	819
Kapitalandele	145.819	250.864
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	302
Afledte finansielle instrumenter	510	4.577
Andre aktiver	369	443
Aktiver i alt	147.384	257.005
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	144.814	256.709
Afledte finansielle instrumenter	2.216	283
Mellemværende vedr. handelsafvikling	282	0
Anden gæld	72	14
Passiver i alt	147.384	257.005
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	256.709	212.219
Emissioner i perioden	32.609	44.396
Indløsninger i perioden	-134.971	-12.978
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	98	139
Periodens resultat	-9.630	7.038
Investorerens formue ultimo	144.814	250.813
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	100,7	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2	1,7
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,6
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	144.814	250.813

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Global Indeks – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-9.138	7.774
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-492	-736
Klassens resultat	-9.630	7.038

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	256.709	212.219
Emissioner i perioden	32.609	44.396
Indløsninger i perioden	-134.971	-12.978
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	98	139
Periodens resultat	-9.630	7.038
Investorerens formue ultimo	144.814	250.813

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	144.814	250.813
Antal andele	733.789	1.236.581
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	197,35	202,83
Afkast i DKK (pct)	-0,74	3,18
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,30	3,46
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,30
ÅOP	0,70	0,70

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World incl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0016248222
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	58,6%
Japan	8,7%
Storbritannien	6,0%
Schweiz	4,2%
Canada	3,4%
Øvrige inkl. likvide	19,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,74
Standardafvigelse	10,59
Tracking error	0,51
Information Ratio	0,69
Sharpe Ratio (benchm.)	0,70
Standardafvigelse (benchm.)	10,77
Active share	22,06

Global Plus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.593	1.497
Kursgevinster og tab	-5.039	13.835
Administrationsomkostninger	-872	-908
Resultat før skat	-4.318	14.423
Rente- og udbytteskat	-148	-137
Halvårets nettoresultat	-4.466	14.286

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.300	3.612
Kapitalandele	104.944	110.420
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.784	0
Andre aktiver	325	265
Aktiver i alt	108.353	114.297
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	108.209	114.288
Anden gæld	144	9
Passiver i alt	108.353	114.297

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	114.288	99.886
Emissioner i perioden	0	3.226
Indløsninger i perioden	-1.617	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4	10
Periodens resultat	-4.466	14.286
Investorerens formue ultimo	108.209	117.408

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	96,6
I alt finansielle instrumenter	97,0	96,6
Øvrige aktiver og passiver	3,0	3,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	108.209	117.408
Antal andele	7.292.365	7.401.865
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	14,84	15,86
Afkast i DKK (pct)	-3,89	14,35
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,32	11,70
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,82	1,82

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010270503
Porteføljærådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	46,2%
Storbritannien	8,7%
Schweiz	7,0%
Irland	6,6%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	26,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,83
Standardafvigelse	11,57
Tracking error	3,88
Information Ratio	-0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse (benchm.)	11,56
Active share	93,63

Global StockPicking KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	32.541	40.464
Kursgevinster og tab	-100.418	421.315
Administrationsomkostninger	-17.118	-24.924
Resultat før skat	-84.995	436.855
Rente- og udbytteskat	-3.007	-3.690
Halvårets nettoresultat	-88.002	433.165

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	39.906	106.218
Kapitalandele	1.890.075	2.295.655
Mellemværende vedr. handelsafvikling	33.333	1.023
Andre aktiver	6.476	5.908
Aktiver i alt	1.969.790	2.408.803
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.967.252	2.408.609
Anden gæld	2.538	194
Passiver i alt	1.969.790	2.408.803

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.408.609	2.867.105
Udlodning fra sidste år	-280.909	0
Emissioner i perioden	213.547	256.129
Indløsninger i perioden	-286.889	-459.883
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	897	1.750
Periodens resultat	-88.002	433.165
Investorerens formue ultimo	1.967.252	3.098.266

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	95,3
I alt finansielle instrumenter	96,1	95,3
Øvrige aktiver og passiver	3,9	4,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.967.252	3.098.266
Antal andele	22.915.401	29.681.174
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	85,85	104,38
Afkast i DKK (pct)	-3,79	14,60
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,32	11,70
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,80
ÅOP	1,72	1,75

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010264530
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	45,8%
Storbritannien	8,6%
Schweiz	7,0%
Irland	6,6%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	26,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,83
Standardafvigelse	11,52
Tracking error	3,87
Information Ratio	-0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse (benchm.)	11,56
Active share	93,63

Global StockPicking 2 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	11.727	12.033
Kursgevinster og tab	-37.361	114.689
Administrationsomkostninger	-6.185	-7.242
Resultat før skat	-31.819	119.480
Rente- og udbytteskat	-1.091	-1.044
Halvårets nettoresultat	-32.910	118.436

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	11.262	30.060
Kapitalandele	760.495	816.593
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.848	0
Andre aktiver	2.711	2.461
Aktiver i alt	787.317	849.114
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	786.302	849.021
Anden gæld	1.015	92
Passiver i alt	787.317	849.114

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	849.021	818.785
Indløsninger i perioden	-29.885	-39.280
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	75	98
Periodens resultat	-32.910	118.436
Investorerens formue ultimo	786.302	898.039

Supplerende noter til balancen

Finansielle instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,7	96,2
I alt finansielle instrumenter	96,7	96,2
Øvrige aktiver og passiver	3,3	3,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	786.302	898.039
Antal andele	5.398.916	5.773.489
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,64	155,55
Afkast i DKK (pct)	-3,78	14,38
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,32	11,70
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,80
ÅOP	1,76	1,76

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010253095
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	46,1%
Storbritannien	8,7%
Schweiz	7,0%
Irland	6,6%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	26,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,83
Standardafvigelse	11,67
Tracking error	3,83
Information Ratio	-0,38
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse (benchm.)	11,56
Active share	93,63

Global StockPicking – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Global StockPicking, klasse NOK
- Global StockPicking, osuuslaji EUR
- Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DKK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Global StockPicking – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	44.243	45.836
Kursgevinster og tab	-133.323	459.731
Administrationsomkostninger	-23.603	-27.872
Resultat før skat	-112.683	477.695
Rente- og udbytteskat	-4.661	-4.464
Halvårets nettoresultat	-117.344	473.231

Balance	30.06.16	31.12.15
----------------	-----------------	-----------------

AKTIVER		
Likvide midler	76.392	105.588
Kapitalandele	2.768.499	3.032.383
Mellemværende vedr. handelsafvikling	48.065	509
Andre aktiver	10.979	8.418
Aktiver i alt	2.903.935	3.146.898

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.900.120	3.146.638
Anden gæld	3.815	259
Passiver i alt	2.903.935	3.146.898

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	3.146.638	3.317.861
Emissioner i perioden	166.422	71.269
Indløsninger i perioden	-296.857	-485.275
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.261	1.395
Periodens resultat	-117.344	473.231
Investorerne formue ultimo	2.900.120	3.378.483

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,5	96,4
I alt finansielle instrumenter	95,5	96,4
Øvrige aktiver og passiver	4,5	3,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	2.900.120	3.378.483

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser:

Global StockPicking, Klasse NOK

Andelsklasse under Global StockPicking - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FØR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.051	9.355
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-749	-638
Klassens resultat	-3.800	8.716

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	96.628	64.235
Emissioner i perioden	6.014	27.127
Indløsninger i perioden	-23.282	-14.820
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	88	126
Periodens resultat	-3.800	8.716
Investorenes formue ultimo	75.648	85.384

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	75.648	85.384
Antal andele	708.667	750.289
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	133,38	133,73
Afkast i NOK (pct)	-6,71	10,38
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-4,30	7,73
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World Net Total Return measured in NOK
Fondskode: DK0060564235
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	45,5%
Storbritannien	8,6%
Schweiz	6,9%
Irland	6,5%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	27,2%

Nøgletal

Active share	93,62
--------------	-------

Global StockPicking, osuuslaji EUR

Andelsklasse under Global StockPicking – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.507	5.519
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-358	-380
Klassens resultat	-1.865	5.139

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	46.409	36.825
Emissioner i perioden	1.673	9.663
Indløsninger i perioden	-4.639	-4.425
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	19	42
Periodens resultat	-1.865	5.139
Investorerne formue ultimo	41.598	47.243

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	41.598	47.243
Antal andele	397.982	423.212
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	14,05	14,96
Afkast i EUR (pct)	-3,51	14,09
Benchmarkafkast i EUR (pct)	-1,02	11,49
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World index inkl. nettoudbytter målt i EUR
Fondskode: DK0060485449
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	45,5%
Storbritannien	8,6%
Schweiz	6,9%
Irland	6,5%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	27,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,82
Standardafvigelse	11,58
Tracking error	3,90
Information Ratio	-0,42
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse (benchm.)	11,54
Active share	93,62

Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Global StockPicking – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-89.184	486.219
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-22.496	-26.843
Klassens resultat	-111.680	459.377

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	3.003.601	3.216.802
Emissioner i perioden	158.736	34.479
Indløsninger i perioden	-268.936	-466.029
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.154	1.227
Periodens resultat	-111.680	459.377
Investorerens formue ultimo	2.782.875	3.245.856

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.782.875	3.245.856
Antal andele	16.794.634	18.361.087
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	165,70	176,78
Afkast i DKK (pct)	-3,75	14,31
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,32	11,70
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,80
ÅOP	1,73	1,74

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016208788
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	45,5%
Storbritannien	8,6%
Schweiz	6,9%
Irland	6,5%
Japan	5,3%
Øvrige inkl. likvide	27,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,83
Standardafvigelse	11,60
Tracking error	3,89
Information Ratio	-0,39
Sharpe Ratio (benchm.)	0,95
Standardafvigelse (benchm.)	11,56
Active share	93,62

Globale High Yield-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	202.862	289.036
Kursgevinster og tab	238.424	-179.158
Administrationsomkostninger	-36.478	-51.188
Resultat før skat	404.808	58.690
Rente- og udbytteskat	0	-5
Halvårets nettoresultat	404.808	58.685

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	252.145	178.021
Obligationer	4.628.117	6.965.311
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	6.548
Afledte finansielle instrumenter	3.081	106.202
Andre aktiver	79.868	140.463
Aktiver i alt	4.963.211	7.396.545

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	4.925.597	7.393.634
Afledte finansielle instrumenter	24.773	2.336
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.624	35
Anden gæld	5.217	540
Passiver i alt	4.963.211	7.396.545

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	7.393.634	7.101.112
Emissioner i perioden	110.495	2.621.395
Indløsninger i perioden	-2.998.863	-166.445
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	15.524	18.241
Periodens resultat	404.808	58.685
Investorerens formue ultimo	4.925.597	9.632.988

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	67,2	66,0
§144a - nyemitterede	26,6	27,7
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	1,9
I alt finansielle instrumenter	93,5	95,6
Øvrige aktiver og passiver	6,5	4,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	4.925.597	9.632.988
Antal andele	52.451.957	102.190.727
Styktørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,91	94,26
Afkast i DKK (pct)	8,51	1,37
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,78	1,93
Administrationsomk. (pct)	0,63	0,60
ÅOP	1,46	1,44

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Fondskode: DK0060448918
Porteføljeraðgiver: ING

Varigheder

0-1 år	6,0%
1-3 år	24,3%
3-5 år	36,2%
5-10 år	28,5%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	4,8%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,33
Standardafvigelse	6,39
Tracking error	1,41
Information Ratio	-1,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,65
Standardafvigelse (benchm.)	5,57

Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h
- Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h
- Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h
- Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	61.240	66.696
Kursgevinster og tab	64.748	-22.756
Administrationsomkostninger	-10.783	-11.665
Halvårets nettoresultat	115.206	32.276

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	86.824	51.752
Obligationer	1.588.276	1.966.457
Mellemværende vedr. handelsafvikling	785	136
Afledte finansielle instrumenter	1.786	15.892
Andre aktiver	27.089	38.005
Aktiver i alt	1.704.759	2.072.242

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.678.750	2.052.669
Afledte finansielle instrumenter	23.241	19.420
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.086	0
Anden gæld	1.682	153
Passiver i alt	1.704.759	2.072.242

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.052.669	1.677.226
Emissioner i perioden	19.119	513.373
Indløsninger i perioden	-512.253	-80.795
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.010	3.870
Periodens resultat	115.206	32.276
Investorerens formue ultimo	1.678.750	2.145.950

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	69,0	69,3
§144a - nyemitterede	25,5	26,1
Øvrige finansielle instrumenter	-1,2	0,3
I alt finansielle instrumenter	93,3	95,6
Øvrige aktiver og passiver	6,7	4,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.678.750	2.145.950

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Global High Yield Bonds – Accumulating, class EUR h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.767	26.296
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.571	-7.345
Klassens resultat	52.197	18.951

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	997.563	1.186.023
Emissioner i perioden	6.742	148.925
Indløsninger i perioden	-413.335	-67.619
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.180	1.154
Periodens resultat	52.197	18.951
Investorerens formue ultimo	646.346	1.287.435

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	646.346	1.287.435
Antal andele	6.794.335	13.493.010
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	12,79	12,79
Afkast i EUR (pct)	8,66	1,53
Benchmarkafkast i EUR (pct)	7,82	2,28
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,60
ÅOP	1,43	1,39

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged EUR
Fondskode: DK0060294692
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	6,2%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	29,7%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,34
Standardafvigelse	6,43
Tracking error	1,44
Information Ratio	-1,14
Sharpe Ratio (benchm.)	0,68
Standardafvigelse (benchm.)	5,56

Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR Wh

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.229	752
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-224	-194
Klassens resultat	3.005	557

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	37.314	32.277
Emissioner i perioden	5.904	0
Indløsninger i perioden	-701	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	50	0
Periodens resultat	3.005	557
Investorerens formue ultimo	45.572	32.834

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	45.572	32.834
Antal andele	626.331	450.000
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	9,78	9,78
Afkast i EUR (pct)	8,66	1,54
Benchmarkafkast i EUR (pct)	7,82	2,28
Administrationsomk. (pct)	0,59	0,60

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged EUR
Fondskode: DK0060549947
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	6,2%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	29,7%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.192	3.182
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	5.979	528
Administrationsomkostninger	-1.148	-1.661
Klassens resultat	21.023	2.049

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	224.108	144.204
Emissioner i perioden	4	217.613
Indløsninger i perioden	-70.614	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	526	1.424
Periodens resultat	21.023	2.049
Investorenes formue ultimo	175.046	365.289

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	175.046	365.289
Antal andele	2.073.987	4.103.771
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	105,46	104,60
Afkast i NOK (pct)	8,94	2,11
Benchmarkafkast i NOK (pct)	8,48	2,92
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK.
Fondskode: DK0060517316
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	6,2%
1-3 år	24,8%
3-5 år	34,3%
5-10 år	29,5%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	4,9%

Globala High Yield-obligationer, klass SEK h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.301	6.712
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-23.480	6.463
Administrationsomkostninger	-4.840	-2.457
Klassens resultat	38.981	10.718

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	793.685	314.722
Emissioner i perioden	6.470	146.835
Indløsninger i perioden	-27.604	-13.176
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	254	1.292
Periodens resultat	38.981	10.718
Investorerne formue ultimo	811.786	460.391

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	811.786	460.391
Antal andele	9.458.618	5.223.917
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	108,58	109,22
Afkast i SEK (pct)	8,36	1,52
Benchmarkafkast i SEK (pct)	7,62	2,31
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against SEK.
Fondskode: DK0060486173
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	6,3%
1-3 år	25,2%
3-5 år	34,8%
5-10 år	29,9%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	3,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,30
Standardafvigelse	6,48
Tracking error	1,51
Information Ratio	-1,27
Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Standardafvigelse (benchm.)	5,57

Globale Lange Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	4.460	6.470
Kursgevinster og tab	71.661	-10.368
Administrationsomkostninger	-3.592	-3.958
Halvårets nettoresultat	72.529	-7.856

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	5.537	2.333
Obligationer	921.471	1.007.706
Afledte finansielle instrumenter	10.474	22.222
Andre aktiver	3.373	3.123
Aktiver i alt	940.855	1.035.384

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	928.609	1.032.985
Afledte finansielle instrumenter	9.101	1.351
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.592	994
Anden gæld	552	53
Passiver i alt	940.855	1.035.384

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.032.985	1.235.090
Emissioner i perioden	72.951	94.765
Indløsninger i perioden	-250.358	-232.103
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	503	525
Periodens resultat	72.529	-7.856
Investorerens formue ultimo	928.609	1.090.421

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	94,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	5,1
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	928.609	1.090.421
Antal andele	8.637.800	10.789.514
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	107,51	101,06
Afkast i DKK (pct)	7,94	-0,66
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,79	-0,43
Administrationsomk. (pct)	0,37	0,32
ÅOP	0,78	0,79

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond Index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060187771
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,8%
1-3 år	20,3%
3-5 år	34,5%
5-10 år	17,8%
Over 10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	0,6%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,81
Standardafvigelse	5,25
Tracking error	0,46
Information Ratio	-0,22
Sharpe Ratio (benchm.)	0,86
Standardafvigelse (benchm.)	5,02

Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h
- Globala Realräntor, klass SEK h
- Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Reaalikorko Maa ilma, osuuslaji EUR h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	8.109	9.662
Kursgevinster og tab	134.179	-12.893
Administrationsomkostninger	-6.521	-5.947
Halvårets nettoresultat	135.767	-9.178

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	11.666	4.749
Obligationer	1.912.396	1.731.233
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	432
Afledte finansielle instrumenter	22.804	39.266
Andre aktiver	6.982	5.313
Aktiver i alt	1.953.847	1.780.993

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.927.929	1.777.936
Afledte finansielle instrumenter	19.367	2.964
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.457	0
Anden gæld	1.095	93
Passiver i alt	1.953.847	1.780.993

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.777.936	1.841.626
Emissioner i perioden	124.070	108.046
Indløsninger i perioden	-110.214	-156.378
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	370	401
Periodens resultat	135.767	-9.178
Investorerens formue ultimo	1.927.929	1.784.518

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	94,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	5,0
I alt finansielle instrumenter	99,4	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.927.929	1.784.518

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	915	267
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	601	331
Administrationsomkostninger	-44	-48
Klassens resultat	1.472	550

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	12.245	13.466
Emissioner i perioden	4	185
Indløsninger i perioden	0	-712
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	0	1
Periodens resultat	1.472	550
Investorerne formue ultimo	13.721	13.490

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	13.721	13.490
Antal andele	144.144	144.077
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	118,94	110,02
Afkast i NOK (pct)	8,64	0,31
Benchmarkafkast i NOK (pct)	8,49	0,54
Administrationsomk. (pct)	0,35	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til NOK
Fondskode: DK0060517589
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,8%
1-3 år	19,7%
3-5 år	35,0%
5-10 år	17,3%
Over 10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Globala Realräntor, klass SEK h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	7.799	551
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-2.438	1.338
Administrationsomkostninger	-371	-338
Klassens resultat	4.990	1.551

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	107.362	84.732
Emissioner i perioden	2.613	26.143
Indløsninger i perioden	-2.428	-5.013
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	8	80
Periodens resultat	4.990	1.551
Investorerens formue ultimo	112.544	107.492

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	112.544	107.492
Antal andele	1.103.735	1.098.939
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	129,01	121,22
Afkast i SEK (pct)	7,91	-0,54
Benchmarkafkast i SEK (pct)	7,78	-0,15
Administrationsomk. (pct)	0,35	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til SEK
Fondskode: DK0060485605
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,9%
1-3 år	20,0%
3-5 år	35,4%
5-10 år	17,5%
Over 10 år	22,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,85
Standardafvigelse	5,25
Tracking error	0,49
Information Ratio	-0,23
Sharpe Ratio (benchm.)	0,91
Standardafvigelse (benchm.)	5,00

Globale Lange Indeksobligationer – Akk., klasse DKK h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	134.625	-6.106
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.071	-5.499
Klassens resultat	128.554	-11.606

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.648.214	1.722.025
Emissioner i perioden	117.654	75.282
Indløsninger i perioden	-104.069	-133.635
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	351	270
Periodens resultat	128.554	-11.606
Investorerens formue ultimo	1.790.703	1.652.336

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.790.703	1.652.336
Antal andele	11.644.270	11.426.087
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	153,78	144,61
Afkast i DKK (pct)	7,89	-0,68
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,79	-0,43
Administrationsomk. (pct)	0,37	0,32
ÅOP	0,78	0,79

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060140705
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,9%
1-3 år	19,8%
3-5 år	35,1%
5-10 år	17,4%
Over 10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,81
Standardafvigelse	5,23
Tracking error	0,48
Information Ratio	-0,21
Sharpe Ratio (benchm.)	0,86
Standardafvigelse (benchm.)	5,02

Reaalikorko Maaailma, osuuslaji EUR h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	803	299
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-17	90
Administrationsomkostninger	-35	-62
Klassens resultat	751	327

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	10.115	21.404
Emissioner i perioden	3.800	6.437
Indløsninger i perioden	-3.717	-17.017
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	11	49
Periodens resultat	751	327
Investorerens formue ultimo	10.961	11.200

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	10.961	11.200
Antal andele	116.365	126.514
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	12,66	11,87
Afkast i EUR (pct)	7,96	-0,36
Benchmarkafkast i EUR (pct)	7,83	-0,08
Administrationsomk. (pct)	0,35	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til EUR
Fondskode: DK0060485282
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,9%
1-3 år	19,8%
3-5 år	35,1%
5-10 år	17,4%
Over 10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,89
Standardafvigelse	5,27
Tracking error	0,71
Information Ratio	0,32
Sharpe Ratio (benchm.)	0,90
Standardafvigelse (benchm.)	4,99

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	5.023	6.134
Kursgevinster og tab	31.670	-6.055
Administrationsomkostninger	-3.686	-4.321
Halvårets nettoresultat	33.007	-4.242

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.201	2.773
Obligationer	1.035.691	962.040
Afledte finansielle instrumenter	5.261	16.103
Andre aktiver	3.447	2.929
Aktiver i alt	1.046.599	983.845

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.028.831	983.252
Afledte finansielle instrumenter	13.859	528
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.290	0
Anden gæld	619	65
Passiver i alt	1.046.599	983.845

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	983.252	1.248.723
Emissioner i perioden	13.353	266.097
Indløsninger i perioden	-801	-6.209
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	20	430
Periodens resultat	33.007	-4.242
Investorerens formue ultimo	1.028.831	1.504.800

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	3,0
I alt finansielle instrumenter	99,8	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.028.831	1.504.800
Antal andele	10.189.570	15.153.260
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,97	99,31
Afkast i DKK (pct)	3,34	-0,22
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,43	0,12
Administrationsomk. (pct)	0,37	0,32
ÅOP	0,78	0,80

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond 1-10Y Hedged to DKK
Fondskode: DK0060550523
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	11,4%
1-3 år	39,8%
3-5 år	46,4%
5-10 år	0,7%
Over 10 år	2,3%
Øvrige inkl. likvide	-0,6%

Globale Virksomhedsobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	28.999	38.315
Kursgevinster og tab	57.723	-56.868
Administrationsomkostninger	-10.370	-11.750
Halvårets nettoresultat	76.352	-30.303

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	33.069	76.687
Obligationer	2.214.834	1.992.819
Afledte finansielle instrumenter	348	248
Andre aktiver	26.494	33.348
Aktiver i alt	2.274.745	2.103.101

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.268.065	2.097.971
Afledte finansielle instrumenter	1.867	2.122
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.066	2.885
Anden gæld	1.748	123
Passiver i alt	2.274.745	2.103.101

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	2.097.971	2.492.470
Udlodning fra sidste år	-86.887	-205.307
Emissioner i perioden	242.700	96.314
Indløsninger i perioden	-62.816	-158.456
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	746	395
Periodens resultat	76.352	-30.303
Investorerne formue ultimo	2.268.065	2.195.114

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	-0,1
I alt finansielle instrumenter	97,6	94,9
Øvrige aktiver og passiver	2,4	5,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	2.268.065	2.195.114
Antal andele	23.663.581	22.801.526
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,85	96,27
Afkast i DKK [pct]	3,72	-1,47
Benchmarkafkast i DKK [pct]	4,01	-1,88
Administrationsomk. [pct]	0,50	0,50
ÅOP	1,07	1,07

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK
Fondskode: DK0016075294
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	5,5%
1-3 år	19,6%
3-5 år	28,7%
5-10 år	41,3%
Over 10 år	3,5%
Øvrige inkl. likvide	1,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,56
Standardafvigelse	3,02
Tracking error	0,71
Information Ratio	0,56
Sharpe Ratio (benchm.)	1,63
Standardafvigelse (benchm.)	2,66

Horisont 20 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 20, klasse NOK
- Horisont 20, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 20 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Renter og udbytter	697	21
Kursgevinster og tab	2.437	231
Administrationsomkostninger	-511	-42
Halvårets nettoresultat	2.623	210

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	5.781	115
Obligationer	29.470	17.054
Kapitalandele	116.298	64.799
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	605
Andre aktiver	188	272
Aktiver i alt	151.737	82.845
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	151.700	82.830
Anden gæld	37	16
Passiver i alt	151.737	82.845

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	82.830	0
Emissioner i perioden	98.986	84.715
Indløsninger i perioden	-33.003	-2.190
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	264	94
Periodens resultat	2.623	210
Investorerens formue ultimo	151.700	82.830

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	47,1	51,7
Øvrige finansielle instrumenter	49,0	47,1
I alt finansielle instrumenter	96,1	98,8
Øvrige aktiver og passiver	3,9	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	151.700	82.830

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 20, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 20 – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.469	128
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-381	-26
Klassens resultat	2.087	102

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	45.257	0
Emissioner i perioden	93.869	47.287
Indløsninger i perioden	-27.993	-2.190
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	244	59
Periodens resultat	2.087	102
Investorerens formue ultimo	113.465	45.257

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	113.465	45.257
Antal andele	1.116.399	451.232
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	101,63	100,30
Afkast i NOK (pct)	1,33	0,30
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,66	-0,09
Administrationsomk. (pct)	0,45	0,90

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 4

Benchmark: 28% OSE Statsobligationsindeks 3 år (ST4X), 28% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 8% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 8% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 8% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 11% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 2% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 7% Oslo Børs Fondsindex (OSEFX)

Fondskode: DK0060656437

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl. 76,1%

Udenlandske akt. 20,1%

Øvrige inkl. likvide 3,8%

Horisont 20, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 20 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	665	124
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-130	-16
Klassens resultat	536	109

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	37.572	0
Emissioner i perioden	5.117	37.429
Indløsninger i perioden	-5.010	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	20	35
Periodens resultat	536	109
Investorerens formue ultimo	38.235	37.572

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	38.235	37.572
Antal andele	375.658	374.560
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	101,78	100,31
Afkast i NOK (pct)	1,47	0,31
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,66	-0,09
Administrationsomk. (pct)	0,35	0,70

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 4

Benchmark: 28% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 28% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 8% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 8% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 8% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 11% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 2% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 7% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060656510

Porteføljeredgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	76,1%
Udenlandske akt.	20,1%
Øvrige inkl. likvide	3,8%

Horisont 35 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 35, klasse NOK
- Horisont 35, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 35 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Renter og udbytter	411	4
Kursgevinster og tab	2.240	218
Administrationsomkostninger	-558	-35
Halvårets nettoresultat	2.092	186

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	4.705	3.575
Obligationer	20.533	3.970
Kapitalandele	118.167	46.474
Andre aktiver	184	19
Aktiver i alt	143.589	54.037

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	143.544	53.640
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	382
Anden gæld	45	15
Passiver i alt	143.589	54.037

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	53.640	0
Emissioner i perioden	136.118	53.386
Indløsninger i perioden	-48.598	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	292	67
Periodens resultat	2.092	186
Investorerens formue ultimo	143.544	53.640

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,0	43,2
Øvrige finansielle instrumenter	47,6	50,9
I alt finansielle instrumenter	96,6	94,0
Øvrige aktiver og passiver	3,4	6,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	143.544	53.640

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 35, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 35 – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.620	222
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-445	-35
Klassens resultat	1.174	186

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	3.12.-31.12.15
Investorenes formue primo	53.640	0
Emissioner i perioden	71.213	53.386
Indløsninger i perioden	-26.910	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	156	67
Periodens resultat	1.174	186
Investorenes formue ultimo	99.274	53.640

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.NOK)	99.274	53.640
Antal andele	984.684	533.417
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	100,82	100,56
Afkast i NOK (pct)	0,26	0,56
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,76	0,02
Administrationsomk. (pct)	0,55	1,10

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindeks (1-7): 4

Benchmark: 22,5% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 22,5% OSE Stat-sindeks 3 mnd (ST1X), 7% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 7% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 6% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 20% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 3% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 12% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060656783

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	61,7%
Udenlandske akt.	35,0%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

Horisont 35, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 35 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	23.2.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.030
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-113
Klassens resultat	918

Investorerens formue	23.2.-30.06.16
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	64.905
Indløsninger i perioden	-21.688
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	135
Periodens resultat	918
Investorerens formue ultimo	44.270

Nøgletal for halvåret	23.2.-30.06.16
Investorerens formue (t.NOK)	44.270
Antal andele	424.699
Stykstørrelse i NOK	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	104,24
Afkast i NOK (pct)	4,22
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,93
Administrationsomk. (pct)	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 4

Benchmark: 22,5% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 22,5% OSE Stat-
sindeks 3 mnd (ST1X), 7% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til
NOK, 7% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior
financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 6% JP Morgan Emerging
Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 20% MSCI World Index
incl. net div målt i NOK, 3% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK,
12% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060656866

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	61,7%
Udenlandske akt.	35,0%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

Horisont 50 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 50, klasse NOK
- Horisont 50, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 50 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Renter og udbytter	275	2
Kursgevinster og tab	3.694	316
Administrationsomkostninger	-915	-40
Halvårets nettoresultat	3.054	278

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	3.051	3.044
Kapitalandele	233.667	62.374
Andre aktiver	5	0
Aktiver i alt	236.723	65.418
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	236.650	65.402
Anden gæld	73	16
Passiver i alt	236.723	65.418

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	65.402	0
Emissioner i perioden	200.539	65.071
Indløsninger i perioden	-32.812	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	468	52
Periodens resultat	3.054	278
Investorerens formue ultimo	236.650	65.402

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	41,7	44,1
Øvrige finansielle instrumenter	57,0	51,3
I alt finansielle instrumenter	98,7	95,4
Øvrige aktiver og passiver	1,3	4,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	236.650	65.402

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 50, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 50 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.082	235
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-528	-24
Klassens resultat	1.554	211

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	40.286	0
Emissioner i perioden	89.190	40.033
Indløsninger i perioden	-27.802	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	234	42
Periodens resultat	1.554	211
Investorerens formue ultimo	103.462	40.286

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	103.462	40.286
Antal andele	1.039.566	402.344
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,52	100,13
Afkast i NOK (pct)	-0,60	0,13
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-0,18	0,14
Administrationsomk. (pct)	0,63	1,25

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 4

Benchmark: 17,5% OSE Statsobligationsindeks 3 år (ST4X), 17,5% OSE Stat-
sindeks 3 mnd (ST1X), 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til
NOK, 5% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior
financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 5% JP Morgan Emerging
Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 29% MSCI World Index
incl. net div målt i NOK, 4% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
, 17% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060656940

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	48,2%
Udenlandske akt.	50,5%
Øvrige inkl. likvide	1,3%

Horisont 50, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 50 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.887	84
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-387	-16
Klassens resultat	1.500	67

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	25.116	0
Emissioner i perioden	111.349	25.039
Indløsninger i perioden	-5.010	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	233	10
Periodens resultat	1.500	67
Investorerens formue ultimo	133.188	25.116

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	133.188	25.116
Antal andele	1.335.246	250.715
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,75	100,18
Afkast i NOK (pct)	-0,43	0,18
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-0,18	0,14
Administrationsomk. (pct)	0,55	1,10

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 4

Benchmark: 17,5% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 17,5% OSE Stat-
sindeks 3 mnd (ST1X), 5% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til
NOK, 5% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior
financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 5% JP Morgan Emerging
Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 29% MSCI World Index
incl. net div målt i NOK, 4% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK
, 17% Oslo Bers Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657088

Porteføljeredgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	48,2%
Udenlandske akt.	50,5%
Øvrige inkl. likvide	1,3%

Horisont 65 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 65, klasse NOK
- Horisont 65, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 65 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Renter og udbytter	45	0
Kursgevinster og tab	1.769	110
Administrationsomkostninger	-330	-14
Halvårets nettoresultat	1.484	96

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	635	1.959
Kapitalandele	55.813	15.802
Andre aktiver	1	0
Aktiver i alt	56.449	17.761
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	56.429	17.756
Anden gæld	19	5
Passiver i alt	56.449	17.761

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	17.756	0
Emissioner i perioden	52.520	17.653
Indløsninger i perioden	-15.461	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	130	7
Periodens resultat	1.484	96
Investorerens formue ultimo	56.429	17.756

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,6	46,4
Øvrige finansielle instrumenter	54,3	42,6
I alt finansielle instrumenter	98,9	89,0
Øvrige aktiver og passiver	1,1	11,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	56.429	17.756

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 65, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 65 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	791	111
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-236	-14
Klassens resultat	555	96

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	17.756	0
Emissioner i perioden	29.686	17.653
Indløsninger i perioden	-15.461	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	113	7
Periodens resultat	555	96
Investorerens formue ultimo	32.650	17.756

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	8.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	32.650	17.756
Antal andele	329.744	176.594
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,02	100,55
Afkast i NOK (pct)	-1,52	0,55
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-1,17	0,25
Administrationsomk. (pct)	0,70	1,40

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 4

Benchmark: 12,5% OSE Statsobligationsindeks 3 år (ST4X), 12,5% OSE Stat-sindeks 3 mnd (ST1X), 4% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 3% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 3% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 37% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 5% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 23% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657161

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl. 33,2%

Udenlandske akt. 65,6%

Øvrige inkl. likvide 1,2%

Horisont 65, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 65 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	24.2.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.024
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-95
Klassens resultat	929

Investorerens formue	24.2.-30.06.16
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	22.834
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	17
Periodens resultat	929
Investorerens formue ultimo	23.780

Nøgletal for halvåret	24.2.-30.06.16
Investorerens formue (t.NOK)	23.780
Antal andele	227.087
Stykstørrelse i NOK	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	104,72
Afkast i NOK (pct)	5,26
Benchmarkafkast i NOK (pct)	5,59
Administrationsomk. (pct)	0,63

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 4

Benchmark: 12,5% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 12,5% OSE Stat-sindeks 3 mnd (ST1X), 4% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 3% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 3% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 37% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 5% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 23% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657245

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	33,2%
Udenlandske akt.	65,6%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Horisont 80 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 80, klasse NOK
- Horisont 80, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 80 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Renter og udbytter	51	2
Kursgevinster og tab	467	814
Administrationsomkostninger	-451	-28
Halvårets nettoresultat	67	788

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	683	1.386
Kapitalandele	66.436	42.261
Andre aktiver	1	0
Aktiver i alt	67.119	43.648
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	67.089	43.175
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2	462
Anden gæld	28	10
Passiver i alt	67.119	43.648

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	43.175	0
Emissioner i perioden	41.190	42.356
Indløsninger i perioden	-17.489	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	147	31
Periodens resultat	67	788
Investorerens formue ultimo	67.089	43.175

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	46,4	56,4
Øvrige finansielle instrumenter	52,7	41,5
I alt finansielle instrumenter	99,0	97,9
Øvrige aktiver og passiver	1,0	2,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	67.089	43.175

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 80, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 80 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-37	496
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-286	-17
Klassens resultat	-323	479

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	27.866	0
Emissioner i perioden	28.873	27.356
Indløsninger i perioden	-12.463	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	103	31
Periodens resultat	-323	479
Investorerens formue ultimo	44.056	27.866

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	44.056	27.866
Antal andele	442.042	273.261
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,67	101,97
Afkast i NOK (pct)	-2,26	1,97
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-2,07	3,39
Administrationsomk. (pct)	0,78	1,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 5

Benchmark: 7% OSE Statsobligationsindeks 3 år (ST4X), 7% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 2% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 2% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 2% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 46% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 6% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 28% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657328

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl. 18,9%

Udenlandske akt. 80,1%

Øvrige inkl. likvide 1,0%

Horisont 80, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 80 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	555	320
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-165	-11
Klassens resultat	391	309

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	15.309	0
Emissioner i perioden	12.316	15.000
Indløsninger i perioden	-5.027	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	43	0
Periodens resultat	391	309
Investorerens formue ultimo	23.033	15.309

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	23.033	15.309
Antal andele	231.241	150.000
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,61	102,06
Afkast i NOK (pct)	-2,41	2,06
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-2,07	3,39
Administrationsomk. (pct)	0,73	1,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 5

Benchmark: 7% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 7% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 2% Barclays Euro-Agg 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 2% Barclays Capital Global High Yield Index excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged against NOK, 2% JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK, 46% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 6% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 28% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657401

Porteføljeredgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	18,9%
Udenlandske akt.	80,1%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Horisont 100 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont 100, klasse NOK
- Horisont 100, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont 100 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Renter og udbytter	1	1
Kursgevinster og tab	-95	803
Administrationsomkostninger	-374	-25
Halvårets nettoresultat	-467	778

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	492	704
Kapitalandele	44.112	32.583
Aktiver i alt	44.604	33.287
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	44.579	33.278
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3	0
Anden gæld	22	9
Passiver i alt	44.604	33.287

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerne formue primo	33.278	0
Emissioner i perioden	36.638	32.493
Indløsninger i perioden	-25.023	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	154	6
Periodens resultat	-467	778
Investorerne formue ultimo	44.579	33.278

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	42,5	52,1
Øvrige finansielle instrumenter	56,5	45,8
I alt finansielle instrumenter	99,0	97,9
Øvrige aktiver og passiver	1,0	2,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerne formue (t.NOK)	44.579	33.278

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont 100, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont 100 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	100	420
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-244	-14
Klassens resultat	-143	405

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	17.905	0
Emissioner i perioden	23.614	17.493
Indløsninger i perioden	-15.500	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	98	6
Periodens resultat	-143	405
Investorerens formue ultimo	25.974	17.905

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	25.974	17.905
Antal andele	262.480	174.735
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	98,96	102,47
Afkast i NOK (pct)	-3,43	2,47
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-3,38	4,21
Administrationsomk. (pct)	0,90	1,80

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 5

Benchmark: 57% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 8% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 35% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657591

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske akt. 98,9%

Øvrige inkl. likvide 1,1%

Nøgletal

Active share 46,37

Horisont 100, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 100 – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-194	384
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-130	-11
Klassens resultat	-324	373

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	15.373	0
Emissioner i perioden	13.024	15.000
Indløsninger i perioden	-9.524	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	56	0
Periodens resultat	-324	373
Investorerens formue ultimo	18.606	15.373

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	18.606	15.373
Antal andele	187.680	150.000
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	99,13	102,49
Afkast i NOK (pct)	-3,27	2,49
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-3,38	4,21
Administrationsomk. (pct)	0,75	1,50

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 5

Benchmark: 57% MSCI World Index incl. net div målt i NOK, 8% MSCI Emerging Markets Index incl. net div målt i NOK, 35% Oslo Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060657674

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske akt. 98,9%

Øvrige inkl. likvide 1,1%

Nøgletal

Active share 46,37

Horisont Pension 2020 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Horisont Pension 2020, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	5	1
Kursgevinster og tab	-3.870	26.553
Administrationsomkostninger	-1.934	-2.052
Halvårets nettoresultat	-5.799	24.502

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.429	12.256
Obligationer	8.896	0
Kapitalandele	321.957	328.413
Mellemværende vedr. handelsafvikling	62	90
Andre aktiver	-0	0
Aktiver i alt	332.343	340.759

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	332.250	340.746
Anden gæld	93	14
Passiver i alt	332.343	340.759

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	340.746	328.644
Emissioner i perioden	4.023	9.127
Indløsninger i perioden	-6.720	-14.497
Periodens resultat	-5.799	24.502
Investorerens formue ultimo	332.250	347.776

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	52,1	50,0
Øvrige finansielle instrumenter	47,5	46,4
I alt finansielle instrumenter	99,6	96,4
Øvrige aktiver og passiver	0,4	3,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	332.250	347.776

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont Pension 2020, klass SEK

Andelsklasse under Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.865	26.553
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.934	-2.052
Klassens resultat	-5.799	24.502

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	340.746	328.644
Emissioner i perioden	4.023	9.127
Indløsninger i perioden	-6.720	-14.497
Periodens resultat	-5.799	24.502
Investorerens formue ultimo	332.250	347.776

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	332.250	347.776
Antal andele	3.473.007	3.544.407
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	121,04	121,60
Afkast i SEK (pct)	1,37	4,71
Benchmarkafkast i SEK (pct)	2,02	4,33
Administrationsomk. (pct)	0,59	0,59

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 4

Benchmark: 16,8% SIXPRX, 25,2% MSCI World AC, 5% BarCap Euro-Agg 500MM Corp A-BBB, hedged til SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 48,0% OMRX Total

Fondskode: DK0060506897

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl. 56,3%

Udenlandske akt. 43,2%

Øvrige inkl. likvide 0,5%

Horisont Pension 2030 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Horisont Pension 2030, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	7	1
Kursgevinster og tab	-12.719	44.944
Administrationsomkostninger	-2.991	-3.168
Halvårets nettoresultat	-15.703	41.777

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.325	11.689
Obligationer	11.908	0
Kapitalandele	426.124	445.714
Mellemværende vedr. handelsafvikling	166	345
Andre aktiver	-0	0
Aktiver i alt	440.522	457.748
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	440.371	457.732
Anden gæld	151	17
Passiver i alt	440.522	457.748

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	457.732	420.750
Emissioner i perioden	12.914	16.484
Indløsninger i perioden	-14.571	-19.145
Periodens resultat	-15.703	41.777
Investorerens formue ultimo	440.371	459.865

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	49,1	47,9
Øvrige finansielle instrumenter	50,4	49,5
I alt finansielle instrumenter	99,5	97,4
Øvrige aktiver og passiver	0,5	2,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	440.371	459.865

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser:

Horisont Pension 2030, klass SEK

Andelsklasse under Horisont Pension 2030- Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.712	44.945
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.991	-3.168
Klassens resultat	-15.703	41.777

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	457.732	420.750
Emissioner i perioden	12.914	16.484
Indløsninger i perioden	-14.571	-19.145
Periodens resultat	-15.703	41.777
Investorerens formue ultimo	440.371	459.865

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	440.371	459.865
Antal andele	4.421.845	4.395.496
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	126,00	129,66
Afkast i SEK (pct)	-0,44	7,14
Benchmarkafkast i SEK (pct)	1,03	7,04
Administrationsomk. (pct)	0,69	0,69

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 5

Benchmark: 28,8% SIXPRX, 43,2% MSCI World AC, 5% BarCap Euro-Agg 500MM Corp A-BBB, hedged til SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 18% OMRX Total

Fondskode: DK0060506970

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	26,3%
Udenlandske akt.	73,2%
Øvrige inkl. likvide	0,5%

Horisont Pension 2040 – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Horisont Pension 2040, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	3	1
Kursgevinster og tab	-5.954	21.956
Administrationsomkostninger	-1.553	-1.570
Halvårets nettoresultat	-7.503	20.386

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.049	5.601
Obligationer	6.221	0
Kapitalandele	223.279	229.916
Mellemværende vedr. handelsafvikling	175	284
Andre aktiver	-0	0
Aktiver i alt	230.724	235.801
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	230.652	235.796
Anden gæld	72	5
Passiver i alt	230.724	235.801

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	235.796	205.896
Emissioner i perioden	12.421	16.000
Indløsninger i perioden	-10.062	-10.372
Periodens resultat	-7.503	20.386
Investorerens formue ultimo	230.652	231.910

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	48,7	48,8
Øvrige finansielle instrumenter	50,8	48,7
I alt finansielle instrumenter	99,5	97,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	2,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	230.652	231.910

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont Pension 2040, klass SEK

Andelsklasse under Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	-5.950	21.956
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.553	-1.570
Klassens resultat	-7.503	20.386

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	235.796	205.896
Emissioner i perioden	12.421	16.000
Indløsninger i perioden	-10.062	-10.372
Periodens resultat	-7.503	20.386
Investorerens formue ultimo	230.652	231.910

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	230.652	231.910
Antal andele	2.311.146	2.216.406
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	126,27	129,67
Afkast i SEK (pct)	-0,17	7,17
Benchmarkafkast i SEK (pct)	1,03	7,04
Administrationsomk. (pct)	0,69	0,69

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator [1-7]: 5

Benchmark: 30% SIXPRX, 45% MSCI World AC, 5% BarCap Euro-Agg 500MM Corp A-BBB, hedged til SEK, 5% JPM EMBI Global Diversified hedged to SEK, 15% OMRX Total

Fondskode: DK0060507002

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl. 23,5%

Udenlandske akt. 76,1%

Øvrige inkl. likvide 0,4%

Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Horisont Rente Konservativ, klasse NOK
- Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W
- Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Renter og udbytter	3.239	23
Kursgevinster og tab	2.859	8
Administrationsomkostninger	-530	-7
Halvårets nettoresultat	5.567	23

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	18.472	17.563
Obligationer	845.521	29.226
Kapitalandele	98.093	7.842
Andre aktiver	5.394	290
Aktiver i alt	967.481	54.922

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	949.376	50.976
Mellemværende vedr. handelsafvikling	17.942	3.940
Anden gæld	162	6
Passiver i alt	967.481	54.922

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	50.976	0
Emissioner i perioden	1.038.235	50.931
Indløsninger i perioden	-146.465	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.062	21
Periodens resultat	5.567	23
Investorerens formue ultimo	949.376	50.976

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,7	57,3
Øvrige finansielle instrumenter	10,7	15,4
I alt finansielle instrumenter	99,4	72,7
Øvrige aktiver og passiver	0,6	27,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	949.376	50.976

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser:

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	685	20
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-84	-4
Klassens resultat	601	16

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	20.606	0
Emissioner i perioden	45.746	20.584
Indløsninger i perioden	-19.051	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	65	6
Periodens resultat	601	16
Investorerens formue ultimo	47.967	20.606

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	47.967	20.606
Antal andele	469.628	205.825
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	102,14	100,11
Afkast i NOK (pct)	2,02	0,11
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,10	-0,07
Administrationsomk. (pct)	0,25	0,50

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindeks (1-7): 2

Benchmark: 45% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 45% OSE Statsobligationsindeks 3 år (ST4X), 5% Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedged mod NOK, og 5% Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. Issuer capped, hedged til NOK.

Fondskode: DK0060657757

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	50,2%
1-3 år	29,2%
3-5 år	16,6%
5-10 år	2,1%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W

Andelsklasse under Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	20.4.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.507
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-293
Klassens resultat	3.214

Investorerens formue	20.4.-30.06.16
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	844.825
Indløsninger i perioden	-33.263
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	755
Periodens resultat	3.214
Investorerens formue ultimo	815.532

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16
Investorerens formue (t.NOK)	815.532
Antal andele	8.098.246
Stykstørrelse i NOK	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	100,70
Afkast i NOK (pct)	0,76
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,39
Administrationsomk. (pct)	0,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 2

Benchmark: 45% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 45% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 5% Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedged mod NOK, og 5% Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. Issuer capped, hedged til NOK.

Fondskode: DK0060658052

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	50,2%
1-3 år	29,2%
3-5 år	16,6%
5-10 år	2,1%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.906	10
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-154	-3
Klassens resultat	1.753	7

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue primo	30.370	0
Emissioner i perioden	147.664	30.347
Indløsninger i perioden	-94.151	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	242	15
Periodens resultat	1.753	7
Investorerens formue ultimo	85.878	30.370

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.6.16	14.12.-31.12.15
Investorerens formue (t.NOK)	85.878	30.370
Antal andele	839.950	303.324
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	102,24	100,12
Afkast i NOK (pct)	2,12	0,12
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,10	-0,07
Administrationsomk. (pct)	0,18	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindeks (1-7): 2

Benchmark: 45% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 45% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 5% Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedged mod NOK, og 5% Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. Issuer capped, hedged til NOK.

Fondskode: DK0060657831

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	50,2%
1-3 år	29,2%
3-5 år	16,6%
5-10 år	2,1%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Horisont Rente Pluss, klasse NOK
- Horisont Rente Pluss, klasse NOK I
- Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	65.451	99.392
Kursgevinster og tab	177.976	26.524
Administrationsomkostninger	-20.194	-27.555
Halvårets nettoresultat	223.233	98.362

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	65.671	130.100
Obligationer	5.713.108	6.219.562
Kapitalandele	1.528.542	1.842.619
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	42.051
Andre aktiver	35.177	41.250
Aktiver i alt	7.342.497	8.275.582

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	7.339.736	8.257.927
Afledte finansielle instrumenter	0	2.454
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.037	13.085
Anden gæld	1.724	2.116
Passiver i alt	7.342.497	8.275.582

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	8.257.927	8.626.256
Emissioner i perioden	771.320	4.173.996
Indløsninger i perioden	-1.917.234	-1.815.200
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.490	5.992
Periodens resultat	223.233	98.362
Investorerens formue ultimo	7.339.736	11.089.406

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,7	78,0
Øvrige finansielle instrumenter	18,0	19,6
I alt finansielle instrumenter	98,7	97,6
Øvrige aktiver og passiver	1,3	2,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	7.339.736	11.089.406

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Horisont Rente Pluss, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.425	20.498
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.484	-5.701
Klassens resultat	33.941	14.796

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.294.880	1.440.539
Emissioner i perioden	72.839	494.580
Indløsninger i perioden	-216.834	-361.249
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	433	868
Periodens resultat	33.941	14.796
Investorerens formue ultimo	1.185.259	1.589.534

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	1.185.259	1.589.534
Antal andele	10.898.843	14.857.480
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	108,75	106,99
Afkast i NOK (pct)	2,90	1,03
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,55	0,57
Administrationsomk. (pct)	0,37	0,37

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 0

Benchmark: 1% OSEFX, 2% MSCI AC World, 12% Barclays Euro-AGG 500MM Corp A-BBB hedget til NOK, 5% JPM EMBI Global Diversified Hedget til NOK, 40% ST1X og 40% ST4X.

Fondskode: DK0060506624

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	48,3%
1-3 år	8,6%
3-5 år	33,8%
5-10 år	5,3%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

Horisont Rente Pluss, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	143.600	94.566
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-11.216	-19.064
Klassens resultat	132.384	75.502

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	4.894.942	6.405.061
Emissioner i perioden	82.702	2.961.023
Indløsninger i perioden	-699.024	-1.370.786
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.112	4.327
Periodens resultat	132.384	75.502
Investorerens formue ultimo	4.412.117	8.075.127

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	4.412.117	8.075.127
Antal andele	40.433.562	75.414.490
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,12	107,08
Afkast i NOK (pct)	3,03	1,16
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,55	0,57
Administrationsomk. (pct)	0,25	0,25

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindeks (1-7): 0

Benchmark: 1% OSEFX, 2% MSCI AC World, 12% Barclays Euro-AGG 500MM Corp A-BBB hedget til NOK, 5% JPM EMBI Global Diversified Hedget til NOK, 40% ST1X og 40% ST4X.

Fondskode: DK0060517829

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	48,3%
1-3 år	8,6%
3-5 år	33,8%
5-10 år	5,3%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

Horisont Rente Pluss, klasse NOK W

Andelsklasse under Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	61.402	10.853
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.494	-2.789
Klassens resultat	56.909	8.064

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.068.105	780.657
Emissioner i perioden	615.778	718.393
Indløsninger i perioden	-1.001.377	-83.165
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.945	796
Periodens resultat	56.909	8.064
Investorerens formue ultimo	1.742.360	1.424.745

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	1.742.360	1.424.745
Antal andele	15.968.858	13.306.201
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,11	107,07
Afkast i NOK (pct)	3,04	1,16
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,55	0,57
Administrationsomk. (pct)	0,23	0,27

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Risikoindikator (1-7): 0

Benchmark: 1% OSEFX, 2% MSCI AC World, 12% Barclays Euro-AGG 500MM Corp A-BBB hedget til NOK, 5% JPM EMBI Global Diversified Hedget til NOK, 40% ST1X og 40% ST4X.

Fondskode: DK0060517902

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år 48,3%

1-3 år 8,6%

3-5 år 33,8%

5-10 år 5,3%

Øvrige inkl. likvide 4,0%

Japan KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	17.090	15.097
Kursgevinster og tab	-133.836	257.171
Administrationsomkostninger	-10.259	-10.489
Resultat før skat	-127.005	261.779
Rente- og udbytteskat	-2.562	-2.272
Halvårets nettoresultat	-129.567	259.507

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	22.061	17.572
Kapitalandele	1.420.571	1.430.485
Andre aktiver	1.246	1.197
Aktiver i alt	1.443.877	1.449.254

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.439.070	1.447.183
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.104	1.966
Anden gæld	1.703	104
Passiver i alt	1.443.877	1.449.254

Note 1: Investorernes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.447.183	1.083.812
Emissioner i perioden	209.125	391.889
Indløsninger i perioden	-88.066	-19.488
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	395	808
Periodens resultat	-129.567	259.507
Investorerens formue ultimo	1.439.070	1.716.528

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,1	1,0
I alt finansielle instrumenter	98,7	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.439.070	1.716.528
Antal andele	13.837.536	15.202.651
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,00	112,91
Afkast i DKK (pct)	-8,72	22,00
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,95	23,62
Administrationsomk. (pct)	0,77	0,70
ÅOP	1,63	1,71

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015971675
Porteføljeradgiver: DAIWA SB Investments (UK) Ltd.

Branchefordeling

Forbrugsgoder	26,0%
Finans	17,9%
Industri	14,7%
Informationsteknologi	11,9%
Konsumentvarer	10,2%
Øvrige inkl. likvide	19,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,56
Standardafvigelse	14,17
Tracking error	2,67
Information Ratio	0,02
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	14,86
Active share	73,82

Kina KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	4.857	9.359
Kursgevinster og tab	-29.032	103.750
Administrationsomkostninger	-2.382	-4.209
Resultat før skat	-26.557	108.900
Rente- og udbytteskat	-351	-649
Halvårets nettoresultat	-26.908	108.250

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	5.295	4.927
Kapitalandele	260.342	372.952
Mellemværende vedr. handelsafvikling	179	4.249
Andre aktiver	3.023	118
Aktiver i alt	268.838	382.246
PASSIVER		
Investorenes formue 1]	267.694	382.218
Mellemværende vedr. handelsafvikling	804	0
Anden gæld	340	28
Passiver i alt	268.838	382.246

Note 1: Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	382.218	464.318
Udlodning fra sidste år	-69.757	-31.696
Emissioner i perioden	10.986	6.529
Indløsninger i perioden	-29.027	-43.235
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	183	265
Periodens resultat	-26.908	108.250
Investorenes formue ultimo	267.694	504.431

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	97,6
I alt finansielle instrumenter	97,3	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,7	2,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.DKK)	267.694	504.431
Antal andele	1.982.442	2.375.995
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	135,03	212,30
Afkast i DKK (pct)	-6,91	22,63
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-7,09	24,74
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,80
ÅOP	2,06	2,14

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI China Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010295336
Porteføljeradgiver: Schroder Investment Management (Hong Kong) Limited

Branchefordeling

Informationsteknologi	24,2%
Finans	23,3%
Forbrugsgoder	14,2%
Telekommunikationsserv	11,9%
Energi	7,0%
Øvrige inkl. likvide	19,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,51
Standardafvigelse	19,32
Tracking error	4,20
Information Ratio	0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,41
Standardafvigelse (benchm.)	20,78
Active share	51,45

KlimaTrends KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.806	1.453
Kursgevinster og tab	-9.564	25.444
Administrationsomkostninger	-1.165	-1.377
Resultat før skat	-8.923	25.521
Rente- og udbytteskat	-185	-121
Halvårets nettoresultat	-9.108	25.400

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	3.409	3.575
Kapitalandele	123.037	162.485
Mellemværende vedr. handelsafvikling	42	0
Andre aktiver	445	411
Aktiver i alt	126.934	166.471
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	126.763	166.213
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	244
Anden gæld	171	14
Passiver i alt	126.934	166.471

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	166.213	163.909
Udlodning fra sidste år	-23.956	-17.156
Emissioner i perioden	3.248	3.121
Indløsninger i perioden	-9.662	-9.596
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	27	36
Periodens resultat	-9.108	25.400
Investorerens formue ultimo	126.763	165.713

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	97,8
I alt finansielle instrumenter	97,1	97,8
Øvrige aktiver og passiver	2,9	2,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	126.763	165.713
Antal andele	1.204.541	1.238.922
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,24	133,76
Afkast i DKK [pct]	-5,89	15,32
Benchmarkafkast i DKK [pct]	-1,88	11,66
Administrationsomk. [pct]	0,82	0,80
ÅOP	1,91	1,89

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060187698
Porteføljeradgiver: Schroder Investment Management Limited

Branchefordeling

Industri	32,6%
Informationsteknologi	19,7%
Forbrugsgoder	19,1%
Materialer	9,4%
Forsyning	7,7%
Øvrige inkl. likvide	11,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,64
Standardafvigelse	13,79
Tracking error	5,58
Information Ratio	-0,59
Sharpe Ratio (benchm.)	1,02
Standardafvigelse (benchm.)	11,67
Active share	95,90

Latinamerika KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	3.305	5.881
Kursgevinster og tab	53.275	1.570
Administrationsomkostninger	-1.719	-2.403
Resultat før skat	54.861	5.048
Rente- og udbytteskat	-257	-418
Halvårets nettoresultat	54.604	4.630

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	2.689	4.158
Kapitalandele	231.623	185.133
Mellemværende vedr. handelsafvikling	237	236
Andre aktiver	422	939
Aktiver i alt	234.971	190.467

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	234.665	189.296
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.155
Anden gæld	306	16
Passiver i alt	234.971	190.467

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	189.296	306.314
Udlodning fra sidste år	-199	0
Emissioner i perioden	8.779	0
Indløsninger i perioden	-17.964	-36.636
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	148	184
Periodens resultat	54.604	4.630
Investorerens formue ultimo	234.665	274.491

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,4
I alt finansielle instrumenter	98,7	97,8
Øvrige aktiver og passiver	1,3	2,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	234.665	274.491
Antal andele	981.037	1.168.134
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	239,20	234,98
Afkast i DKK (pct)	30,12	1,19
Benchmarkafkast i DKK (pct)	22,31	1,86
Administrationsomk. (pct)	0,88	0,81
ÅOP	1,94	1,94

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257831
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Brasilien	59,5%
Mexico	21,9%
Chile	10,2%
Colombia	2,7%
Luxembourg	2,4%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,12
Standardafvigelse	21,97
Tracking error	4,00
Information Ratio	0,19
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,16
Standardafvigelse (benchm.)	22,08
Active share	59,81

Latinamerika – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Latinamerika, klass SEK
- Latinamerika, klasse NOK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Latinamerika – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	1.030	1.433
Kursgevinster og tab	15.549	-72
Administrationsomkostninger	-525	-613
Resultat før skat	16.054	748
Rente- og udbytteskat	-79	-103
Halvårets nettoresultat	15.975	645

Balance

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	256	1.475
Kapitalandele	67.175	52.678
Mellemværende vedr. handelsafvikling	536	0
Andre aktiver	127	254
Aktiver i alt	68.094	54.407
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	68.006	54.386
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	15
Anden gæld	88	6
Passiver i alt	68.094	54.407

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	54.386	68.315
Emissioner i perioden	20.982	4.181
Indløsninger i perioden	-23.669	-3.930
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	331	39
Periodens resultat	15.975	645
Investorerne formue ultimo	68.006	69.250

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	95,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,3
I alt finansielle instrumenter	98,8	96,9
Øvrige aktiver og passiver	1,2	3,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	68.006	69.250

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Latinamerika, klass SEK

Andelsklasse under Latinamerika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.792	993
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-449	-500
Klassens resultat	14.343	493

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	44.419	56.406
Emissioner i perioden	20.911	3.343
Indløsninger i perioden	-12.593	-3.922
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	248	35
Periodens resultat	14.343	493
Investorerens formue ultimo	67.328	56.353

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	67.328	56.353
Antal andele	788.246	678.559
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	108,07	102,92
Afkast i SEK (pct)	34,56	-1,70
Benchmarkafkast i SEK (pct)	26,10	-0,77
Administrationsomk. (pct)	0,86	0,87

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter omregnet til SEK
Fondskode: DK0060485878
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Brasilien	58,9%
Mexico	22,6%
Chile	10,7%
Colombia	2,7%
Luxembourg	2,5%
Øvrige inkl. likvide	2,6%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,04
Standardafvigelse	22,00
Tracking error	4,11
Information Ratio	0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,06
Standardafvigelse (benchm.)	22,36
Active share	60,04

Latinamerika, klasse NOK

Andelsklasse under Latinamerika – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.707	265
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-75	-113
Klassens resultat	1.632	152

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	9.967	11.909
Emissioner i perioden	72	839
Indløsninger i perioden	-11.076	-8
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	83	4
Periodens resultat	1.632	152
Investorerens formue ultimo	678	12.897

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	678	12.897
Antal andele	8.220	161.186
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	103,09	94,02
Afkast i NOK (pct)	26,90	-2,58
Benchmarkafkast i NOK (pct)	18,62	-1,76
Administrationsomk. (pct)	0,86	0,87

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter omregnet til NOK
Fondskode: DK0060517233
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Brasilien	58,9%
Mexico	22,6%
Chile	10,7%
Colombia	2,7%
Luxembourg	2,5%
Øvrige inkl. likvide	2,6%

Nøgletal

Active share	60,04
--------------	-------

Mix – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	83.921	34.460
Kursgevinster og tab	-19.031	60.273
Administrationsomkostninger	-13.681	-12.066
Resultat før skat	51.209	82.667
Rente- og udbytteskat	-10.982	-610
Halvårets nettoresultat	40.227	82.057

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	3.388	1.680
Obligationer	1.422.807	1.227.195
Kapitalandele	1.004.511	1.161.813
Andre aktiver	31.456	7.818
Aktiver i alt	2.462.162	2.398.506
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.460.860	2.398.506
Anden gæld	1.302	0
Passiver i alt	2.462.162	2.398.506

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.398.506	2.155.368
Emissioner i perioden	42.001	146.269
Indløsninger i perioden	-20.024	-14.859
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	150	397
Periodens resultat	40.227	82.057
Investorerens formue ultimo	2.460.860	2.369.233

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,9	90,4
Øvrige finansielle instrumenter	8,8	9,2
I alt finansielle instrumenter	98,6	99,6
Øvrige aktiver og passiver	1,4	0,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	2.460.860	2.369.233
Antal andele	16.920.385	16.527.445
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,44	143,35
Afkast i DKK (pct)	1,65	3,83
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,52
ÅOP	1,22	1,21

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060010841
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	57,5%
Udenlandske obl.	18,2%
Udenlandske akt.	24,1%
Øvrige inkl. likvide	0,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,20
Standardafvigelse	3,98

Mix Defensiv – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	37.232	18.869
Kursgevinster og tab	-2.139	29.250
Administrationsomkostninger	-8.125	-7.070
Resultat før skat	26.968	41.049
Rente- og udbytteskat	-4.387	-326
Halvårets nettoresultat	22.580	40.723

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	6.127	6.497
Obligationer	1.070.495	960.589
Kapitalandele	457.593	590.010
Mellemværende vedr. handelsafvikling	739	0
Andre aktiver	25.912	6.607
Aktiver i alt	1.560.865	1.563.704
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.559.968	1.563.688
Anden gæld	897	15
Passiver i alt	1.560.865	1.563.704

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.563.688	1.419.634
Emissioner i perioden	20.446	95.123
Indløsninger i perioden	-46.918	-15.578
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	171	282
Periodens resultat	22.580	40.723
Investorerens formue ultimo	1.559.968	1.540.185

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,9	89,2
Øvrige finansielle instrumenter	9,1	9,9
I alt finansielle instrumenter	98,0	99,2
Øvrige aktiver og passiver	2,0	0,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.559.968	1.540.185
Antal andele	12.677.968	12.639.733
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,05	121,85
Afkast i DKK (pct)	1,47	2,95
Administrationsomk. (pct)	0,53	0,48
ÅOP	1,13	1,12

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228633
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	69,8%
Udenlandske obl.	16,1%
Udenlandske akt.	13,7%
Øvrige inkl. likvide	0,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,16
Standardafvigelse	2,81

Mix Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	28.949	52.389
Kursgevinster og tab	91.513	-97.610
Administrationsomkostninger	-14.638	-15.475
Halvårets nettoresultat	105.824	-60.697

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	4.317	447
Obligationer	2.761.790	3.034.496
Kapitalandele	796.025	745.797
Andre aktiver	72.033	11.801
Aktiver i alt	3.634.165	3.792.542

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	3.627.943	3.786.922
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.608	5.497
Anden gæld	1.614	123
Passiver i alt	3.634.165	3.792.542

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	3.786.922	3.560.949
Udlodning fra sidste år	-7.201	-78.800
Emissioner i perioden	18.757	1.228.109
Indløsninger i perioden	-276.931	-575.870
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	572	1.328
Periodens resultat	105.824	-60.697
Investorerens formue ultimo	3.627.943	4.075.019

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	99,8
I alt finansielle instrumenter	98,1	99,8
Øvrige aktiver og passiver	1,9	0,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	3.627.943	4.075.019
Antal andele	35.289.208	40.517.780
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,81	100,57
Afkast i DKK (pct)	2,94	-1,34
Administrationsomk. (pct)	0,40	0,40
ÅOP	0,86	0,86

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060430627
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	30,2%
1-3 år	28,5%
3-5 år	18,3%
5-10 år	22,9%
Øvrige inkl. likvide	0,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,89
Standardafvigelse	2,00

Mix Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	5.673	10.043
Kursgevinster og tab	31.189	-23.929
Administrationsomkostninger	-4.297	-4.337
Halvårets nettoresultat	32.565	-18.223

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	4.595	1.285
Obligationer	814.917	907.238
Kapitalandele	240.255	227.423
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.380	0
Afledte finansielle instrumenter	0	2
Andre aktiver	18.294	3.479
Aktiver i alt	1.079.441	1.139.428

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.078.875	1.139.288
Afledte finansielle instrumenter	75	104
Anden gæld	491	36
Passiver i alt	1.079.441	1.139.428

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.139.288	991.342
Emissioner i perioden	16.158	207.502
Indløsninger i perioden	-109.386	-10.612
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	249	448
Periodens resultat	32.565	-18.223
Investorerens formue ultimo	1.078.875	1.170.457

Supplerende noter til balancen

Finansielle instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,7	86,3
Øvrige finansielle instrumenter	17,1	13,3
I alt finansielle instrumenter	97,8	99,6
Øvrige aktiver og passiver	2,2	0,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.078.875	1.170.457
Antal andele	9.398.295	10.460.413
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,79	111,89
Afkast i DKK (pct)	3,11	-1,39
Administrationsomk. (pct)	0,40	0,40
ÅOP	0,86	0,86

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060010924
Porteføljegiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	27,4%
1-3 år	28,7%
3-5 år	20,8%
5-10 år	22,7%
Øvrige inkl. likvide	0,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,92
Standardafvigelse	2,00

Mix Offensiv – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	38.448	11.076
Kursgevinster og tab	-23.963	29.609
Administrationsomkostninger	-4.802	-3.394
Resultat før skat	9.684	37.291
Rente- og udbytteskat	-5.405	-324
Halvårets nettoresultat	4.279	36.967

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.460	6.148
Obligationer	321.768	261.889
Kapitalandele	442.372	459.819
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.698	0
Andre aktiver	7.267	2.322
Aktiver i alt	775.564	730.178
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	775.189	730.178
Anden gæld	375	0
Passiver i alt	775.564	730.178

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	730.178	497.535
Emissioner i perioden	61.353	100.009
Indløsninger i perioden	-20.857	-2.912
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	237	310
Periodens resultat	4.279	36.967
Investorerens formue ultimo	775.189	631.908

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	88,3	88,5
Øvrige finansielle instrumenter	10,3	10,4
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	775.189	631.908
Antal andele	5.290.175	4.328.961
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	146,53	145,97
Afkast i DKK [pct]	0,47	7,48
Administrationsomk. [pct]	0,65	0,58
ÅOP	1,39	1,38

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228716
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	42,0%
Udenlandske obl.	17,8%
Udenlandske akt.	39,9%
Øvrige inkl. likvide	0,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,15
Standardafvigelse	5,75

Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	25.621	5.902
Kursgevinster og tab	-20.599	16.353
Administrationsomkostninger	-2.657	-1.773
Resultat før skat	2.364	20.482
Rente- og udbytteskat	-3.727	-203
Halvårets nettoresultat	-1.362	20.279

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	8.815	8.807
Obligationer	111.419	90.052
Kapitalandele	284.171	283.698
Mellemværende vedr. handelsafvikling	77	0
Andre aktiver	2.860	1.007
Aktiver i alt	407.342	383.564
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	407.173	383.564
Anden gæld	169	0
Passiver i alt	407.342	383.564

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	383.564	216.333
Emissioner i perioden	31.180	77.389
Indløsninger i perioden	-6.320	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	111	228
Periodens resultat	-1.362	20.279
Investorerens formue ultimo	407.173	314.229

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	87,1	88,4
Øvrige finansielle instrumenter	10,1	9,0
I alt finansielle instrumenter	97,2	97,4
Øvrige aktiver og passiver	2,8	2,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	407.173	314.229
Antal andele	2.648.510	2.042.230
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	153,74	153,87
Afkast i DKK (pct)	-0,38	9,16
Administrationsomk. (pct)	0,69	0,63
ÅOP	1,50	1,49

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228989
Porteføljegiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	27,6%
Udenlandske obl.	17,6%
Udenlandske akt.	52,6%
Øvrige inkl. likvide	2,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,10
Standardafvigelse	7,01

Norden KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	5.055	6.633
Kursgevinster og tab	-11.714	25.986
Administrationsomkostninger	-1.323	-1.624
Resultat før skat	-7.983	30.995
Rente- og udbytteskat	-4	73
Halvårets nettoresultat	-7.987	31.067

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.689	2.991
Kapitalandele	149.602	184.384
Andre aktiver	232	0
Aktiver i alt	151.523	187.375
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	151.322	187.360
Anden gæld	201	15
Passiver i alt	151.523	187.375

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	187.360	186.056
Udlodning fra sidste år	-13.296	-16.567
Emissioner i perioden	787	1.463
Indløsninger i perioden	-15.581	-10.100
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	39	27
Periodens resultat	-7.987	31.067
Investorerens formue ultimo	151.322	191.946

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,4
I alt finansielle instrumenter	98,9	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	151.322	191.946
Antal andele	892.312	1.016.321
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	169,58	188,86
Afkast i DKK (pct)	-4,50	16,36
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-4,75	14,72
Administrationsomk. (pct)	0,81	0,80
ÅOP	1,81	1,77

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: VINX Benchmark Cap målt i DKK
Fondskode: DK0060188829
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	31,4%
Forbrugsgoder	20,9%
Finans	16,3%
Sundhedspleje	15,7%
Materialer	4,8%
Øvrige inkl. likvide	10,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,92
Standardafvigelse	12,78
Tracking error	2,60
Information Ratio	0,13
Sharpe Ratio (benchm.)	0,88
Standardafvigelse (benchm.)	12,94
Active share	52,14

Norden Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	17.597	18.236
Kursgevinster og tab	-41.775	62.416
Andre indtægter	215	108
Administrationsomkostninger	-1.585	-1.775
Resultat før skat	-25.549	78.985
Rente- og udbytteskat	-29	159
Halvårets nettoresultat	-25.578	79.145

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.382	1.388
Kapitalandele	486.791	569.179
Andre aktiver	912	31
Aktiver i alt	489.085	570.598
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	488.812	570.569
Anden gæld	273	29
Passiver i alt	489.085	570.598

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	570.569	527.210
Udlodning fra sidste år	-40.875	-33.758
Emissioner i perioden	1.837	1.343
Indløsninger i perioden	-17.165	-22.749
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	24	59
Periodens resultat	-25.578	79.145
Investorerens formue ultimo	488.812	551.250

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,8
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	488.812	551.250
Antal andele	3.904.418	3.902.059
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,19	141,27
Afkast i DKK (pct)	-4,65	14,83
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-4,75	14,72
Administrationsomk. (pct)	0,32	0,30
ÅOP	0,69	0,70

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: VINX Benchmark Cap målt i DKK
Fondskode: DK0016037526
Porteføljerafdgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	24,0%
Finans	22,1%
Sundhedspleje	14,4%
Forbrugsgoder	9,3%
Informationsteknologi	7,9%
Øvrige inkl. likvide	22,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,95
Standardafvigelse	12,96
Tracking error	1,47
Information Ratio	0,74
Sharpe Ratio (benchm.)	0,88
Standardafvigelse (benchm.)	12,94
Active share	1,14

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
- Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h
- Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	139.659	122.082
Kursgevinster og tab	-130.587	-9.884
Administrationsomkostninger	-35.810	-29.731
Halvårets nettoresultat	-26.738	82.467

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	194.966	156.166
Obligationer	7.130.174	7.699.235
Mellemværende vedr. handelsafvikling	41.575	0
Afledte finansielle instrumenter	28.828	33.236
Andre aktiver	87.595	117.422
Aktiver i alt	7.483.138	8.006.059

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	7.429.041	7.967.731
Afledte finansielle instrumenter	43.526	37.425
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.538	509
Anden gæld	6.032	394
Passiver i alt	7.483.138	8.006.059

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	7.967.731	5.860.926
Emissioner i perioden	943.863	2.155.250
Indløsninger i perioden	-1.464.206	-340.199
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	8.392	8.611
Periodens resultat	-26.738	82.467
Investorerens formue ultimo	7.429.041	7.767.056

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,5	95,3
Øvrige finansielle instrumenter	1,3	1,3
I alt finansielle instrumenter	95,8	96,6
Øvrige aktiver og passiver	4,2	3,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	7.429.041	7.767.056

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.473	9.093
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	33.940	6.638
Administrationsomkostninger	-4.990	-2.021
Klassens resultat	38.422	13.710

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.019.468	352.604
Emissioner i perioden	356.836	201.247
Indløsninger i perioden	-119.614	-1.927
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.671	712
Periodens resultat	38.422	13.710
Investorerens formue ultimo	1.296.782	566.346

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.296.782	566.346
Antal andele	14.770.867	6.056.828
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,70	109,88
Afkast i NOK (pct)	0,39	1,85
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,92	0,96
Administrationsomk. (pct)	0,45	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK
Fondskode: DK0060500692
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,0%
1-3 år	29,2%
3-5 år	29,0%
5-10 år	19,4%
Øvrige inkl. likvide	3,4%

Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.421	18.959
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-41.716	24.327
Administrationsomkostninger	-5.545	-5.854
Klassens resultat	-43.840	37.432

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	1.401.838	1.106.465
Emissioner i perioden	74.063	559.345
Indløsninger i perioden	-289.278	-182.664
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.269	2.623
Periodens resultat	-43.840	37.432
Investorerne formue ultimo	1.144.052	1.523.201

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	1.144.052	1.523.201
Antal andele	13.682.843	17.533.323
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	105,79	107,66
Afkast i SEK (pct)	-0,21	1,13
Benchmarkafkast i SEK (pct)	3,13	0,27
Administrationsomk. (pct)	0,45	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til SEK
Fondskode: DK0060500262
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,3%
1-3 år	29,6%
3-5 år	29,4%
5-10 år	19,6%
Øvrige inkl. likvide	2,1%

Nordiske Virksomhedsobl. – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.696	40.504
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-21.419	-18.713
Klassens resultat	-17.724	21.791

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	4.647.724	3.706.591
Emissioner i perioden	512.263	1.354.722
Indløsninger i perioden	-1.026.712	-150.811
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5.350	5.121
Periodens resultat	-17.724	21.791
Investorerens formue ultimo	4.120.902	4.937.414

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	4.120.902	4.937.414
Antal andele	39.495.961	46.496.401
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,34	106,19
Afkast i DKK (pct)	-0,17	1,01
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,23	-0,06
Administrationsomk. (pct)	0,49	0,44
ÅOP	1,08	1,08

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Fondskode: DK0060500502
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,2%
1-3 år	29,6%
3-5 år	29,3%
5-10 år	19,6%
Øvrige inkl. likvide	2,3%

Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.216	9.230
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-1.957	3.447
Administrationsomkostninger	-3.856	-3.143
Klassens resultat	-3.597	9.535

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	898.701	695.266
Emissioner i perioden	701	39.937
Indløsninger i perioden	-28.603	-4.798
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	102	156
Periodens resultat	-3.597	9.535
Investorerne formue ultimo	867.304	740.095

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	867.304	740.095
Antal andele	11.058.739	9.284.544
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	10,54	10,69
Afkast i EUR (pct)	-0,05	1,25
Benchmarkafkast i EUR (pct)	3,26	0,28
Administrationsomk. (pct)	0,45	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til EUR
Fondskode: DK0060500429
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,2%
1-3 år	29,5%
3-5 år	29,3%
5-10 år	19,6%
Øvrige inkl. likvide	2,4%

Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK
- Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	8.521	4.651
Kursgevinster og tab	10.503	-646
Administrationsomkostninger	-743	-321
Halvårets nettoresultat	18.281	3.684

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	18.971	49.474
Obligationer	1.250.435	673.813
Andre aktiver	3.059	1.507
Aktiver i alt	1.272.465	724.794

PASSIVER		
Investorerne formue 1)	1.272.091	709.829
Mellemværende vedr. handelsafvikling	200	14.917
Anden gæld	174	49
Passiver i alt	1.272.465	724.794

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	709.829	394.687
Emissioner i perioden	682.166	149.510
Indløsninger i perioden	-138.596	-167.516
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	411	159
Periodens resultat	18.281	3.684
Investorerne formue ultimo	1.272.091	380.523

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	0,0
I alt finansielle instrumenter	98,3	94,9
Øvrige aktiver og passiver	1,7	5,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.NOK)	1.272.091	380.523

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK

Andelsklasse under Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.517	443
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-143	-82
Klassens resultat	1.374	360

Investorenes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue primo	68.633	39.224
Emissioner i perioden	42.378	1.022
Indløsninger i perioden	-27.376	-2.224
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	35	2
Periodens resultat	1.374	360
Investorenes formue ultimo	85.044	38.383

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorenes formue (t.NOK)	85.044	38.383
Antal andele	799.451	364.076
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	106,38	105,43
Afkast i NOK (pct)	2,20	0,94
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,27	0,45
Administrationsomk. (pct)	0,22	0,22

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: STX1 - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, fixed duration 0,25 year
Fondskode: DK0060517746
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	98,5%
Øvrige inkl. likvide	1,5%

Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I

Andelsklasse under Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.507	3.563
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-600	-239
Klassens resultat	16.907	3.324

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	641.195	355.463
Emissioner i perioden	639.788	148.488
Indløsninger i perioden	-111.220	-165.292
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	376	157
Periodens resultat	16.907	3.324
Investorerens formue ultimo	1.187.047	342.140

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.NOK)	1.187.047	342.140
Antal andele	11.039.016	3.219.901
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	107,53	106,26
Afkast i NOK (pct)	2,34	1,07
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,27	0,45
Administrationsomk. (pct)	0,08	0,08

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: STX1 - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, fixed duration 0,25 year
Fondskode: DK0060506707
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	98,5%
Øvrige inkl. likvide	1,5%

Nye Markeder KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	28.922	50.627
Kursgevinster og tab	127.319	290.523
Administrationsomkostninger	-16.240	-24.167
Resultat før skat	140.001	316.983
Rente- og udbytteskat	-2.825	-4.138
Halvårets nettoresultat	137.176	312.845

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	37.309	19.478
Kapitalandele	1.561.928	2.166.586
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.424	6.835
Andre aktiver	7.285	4.465
Aktiver i alt	1.607.946	2.197.364

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.602.992	2.197.196
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.951	0
Anden gæld	2.003	168
Passiver i alt	1.607.946	2.197.364

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.197.196	2.948.658
Udlodning fra sidste år	-336.518	-277.136
Emissioner i perioden	202.567	31.816
Indløsninger i perioden	-600.737	-203.797
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.308	1.018
Periodens resultat	137.176	312.845
Investorerens formue ultimo	1.602.992	2.813.403

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	98,6
I alt finansielle instrumenter	97,4	98,6
Øvrige aktiver og passiver	2,6	1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.602.992	2.813.403
Antal andele	6.773.596	9.594.419
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	236,65	293,23
Afkast i DKK [pct]	8,78	9,56
Benchmarkafkast i DKK [pct]	3,73	12,01
Administrationsomk. [pct]	0,88	0,78
ÅOP	1,88	1,85

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015710602
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,5%
Hongkong	10,4%
Brasilien	10,2%
Mexico	8,3%
Sydkorea	6,4%
Øvrige inkl. likvide	48,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,19
Standardafvigelse	15,55
Tracking error	5,33
Information Ratio	-0,11
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse (benchm.)	14,76
Active share	81,09

Nye Markeder – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Global Emerging Markets, klasse NOK
- Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR
- Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nye Markeder – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	12.961	20.986
Kursgevinster og tab	39.805	127.125
Administrationsomkostninger	-8.043	-10.956
Resultat før skat	44.723	137.156
Rente- og udbytteskat	-1.257	-1.747
Halvårets nettoresultat	43.467	135.409

Balance	30.06.16	31.12.15
---------	----------	----------

AKTIVER		
Likvide midler	5.462	23.739
Kapitalandele	498.448	1.045.711
Mellemværende vedr. handelsafvikling	819	334
Andre aktiver	2.448	2.134
Aktiver i alt	507.177	1.071.918

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	506.342	1.070.341
Mellemværende vedr. handelsafvikling	129	1.462
Anden gæld	707	115
Passiver i alt	507.177	1.071.918

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.070.341	1.332.386
Emissioner i perioden	62.567	172.377
Indløsninger i perioden	-673.276	-370.494
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.244	2.453
Periodens resultat	43.467	135.409
Investorerens formue ultimo	506.342	1.272.131

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	97,7
I alt finansielle instrumenter	98,4	97,7
Øvrige aktiver og passiver	1,6	2,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	506.342	1.272.131

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Global Emerging Markets, klasse NOK

Andelsklasse under Nye Markeder – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.392	18.063
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.328	-1.892
Klassens resultat	8.064	16.170

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	155.023	161.204
Emissioner i perioden	18.166	101.250
Indløsninger i perioden	-92.803	-65.684
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	548	750
Periodens resultat	8.064	16.170
Investorerens formue ultimo	88.998	213.690

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	88.998	213.690
Antal andele	936.595	2.122.133
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	118,73	118,33
Afkast i NOK (pct)	5,46	5,98
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,60	8,03
Administrationsomk. (pct)	0,99	0,96

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total return measured in NOK
Fondskode: DK0060563930
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landfordeling

Indien	16,1%
Brasilien	10,7%
Hongkong	10,6%
Mexico	8,2%
Sydorea	6,9%
Øvrige inkl. likvide	47,5%

Nøgletal

Active share	81,25
--------------	-------

Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR

Andelsklasse under Nye Markeder – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.224	2.424
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-513	-436
Klassens resultat	4.711	1.988

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	51.778	25.867
Emissioner i perioden	14.157	26.914
Indløsninger i perioden	-3.489	-7.619
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	87	156
Periodens resultat	4.711	1.988
Investorerne formue ultimo	67.245	47.307

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	67.245	47.307
Antal andele	910.799	607.486
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	9,92	10,44
Afkast i EUR (pct)	9,10	9,23
Benchmarkafkast i EUR (pct)	4,05	11,81
Administrationsomk. (pct)	0,99	0,96

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060564151
Porteføljeradgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,1%
Brasilien	10,7%
Hongkong	10,6%
Mexico	8,2%
Sydkorea	6,9%
Øvrige inkl. likvide	47,5%

Nøgletal

Active share	81,25
--------------	-------

Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Nye Markeder – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.894	125.878
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.202	-8.628
Klassens resultat	30.692	117.250
Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	863.539	1.145.316
Emissioner i perioden	30.244	44.214
Indløsninger i perioden	-576.985	-297.191
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.609	1.547
Periodens resultat	30.692	117.250
Investorerens formue ultimo	350.099	1.011.135
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	350.099	1.011.135
Antal andele	1.354.527	3.713.901
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	258,47	272,26
Afkast i DKK (pct)	8,88	9,75
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,73	12,01
Administrationsomk. (pct)	0,88	0,78
ÅOP	1,85	1,84

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060042026
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,1%
Brasilien	10,7%
Hongkong	10,6%
Mexico	8,2%
Syd Korea	6,9%
Øvrige inkl. likvide	47,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,21
Standardafvigelse	15,48
Tracking error	5,45
Information Ratio	-0,06
Sharpe Ratio (benchm.)	0,24
Standardafvigelse (benchm.)	14,76
Active share	81,25

Nye Markeder Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Renter og udbytter	2.705	688
Kursgevinster og tab	14.324	-1.617
Administrationsomkostninger	-822	-258
Resultat før skat	16.207	-1.187
Rente- og udbytteskat	-2	-20
Halvårets nettoresultat	16.205	-1.207

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.298	957
Obligationer	147.040	134.635
Andre aktiver	1.061	980
Aktiver i alt	149.399	136.572

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	149.253	136.562
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7	0
Anden gæld	139	10
Passiver i alt	149.399	136.572

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	136.562	0
Udlodning fra sidste år	-1.038	0
Emissioner i perioden	1.071	153.352
Indløsninger i perioden	-3.567	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	20	763
Periodens resultat	16.205	-1.207
Investorerens formue ultimo	149.253	152.908

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,6
I alt finansielle instrumenter	98,5	98,6
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	149.253	152.908
Antal andele	1.481.018	1.524.000
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,78	100,33
Afkast i DKK (pct)	12,16	0,33
Benchmarkafkast i DKK (pct)	12,24	0,66
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,60
ÅOP	1,33	1,33

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625200
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	9,8%
1-3 år	36,7%
3-5 år	24,2%
5-10 år	28,1%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	0,9%

Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK
- Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR
- Tillväxtmarknadsobligationer Real Räkta, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Renter og udbytter	2.814	752
Kursgevinster og tab	14.633	-1.754
Administrationsomkostninger	-866	-283
Resultat før skat	16.581	-1.285
Rente- og udbytteskat	-3	-23
Halvårets nettoresultat	16.578	-1.308

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.506	1.627
Obligationer	149.578	143.966
Andre aktiver	1.066	1.041
Aktiver i alt	152.149	146.634

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	151.991	146.623
Mellemværende vedr. handelsafvikling	15	0
Anden gæld	143	11
Passiver i alt	152.149	146.634

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	146.623	0
Emissioner i perioden	152	165.278
Indløsninger i perioden	-11.419	-1
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	57	623
Periodens resultat	16.578	-1.308
Investorerens formue ultimo	151.991	164.592

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,4	98,2
I alt finansielle instrumenter	98,4	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,6	1,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	151.991	164.592

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.771	-1.157
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-633	-199
Klassens resultat	12.137	-1.356

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	110.234	0
Emissioner i perioden	0	124.961
Indløsninger i perioden	-11.393	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	56	623
Periodens resultat	12.137	-1.356
Investorerens formue ultimo	111.034	124.227

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	111.034	124.227
Antal andele	1.095.500	1.240.000
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,35	100,18
Afkast i DKK (pct)	12,22	0,18
Benchmarkafkast i DKK (pct)	12,24	0,66
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,60
ÅOP	1,34	1,33

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625390
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,4%
1-3 år	34,7%
3-5 år	24,4%
5-10 år	29,3%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK

Andelsklasse under Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.543	68
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-77	-28
Klassens resultat	1.466	40

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	12.027	0
Emissioner i perioden	0	13.304
Periodens resultat	1.466	40
Investorerens formue ultimo	13.493	13.344

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	13.493	13.344
Antal andele	150.000	150.000
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	112,40	104,53
Afkast i NOK (pct)	8,80	4,53
Benchmarkafkast i NOK (pct)	8,86	5,10
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625473
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,4%
1-3 år	34,7%
3-5 år	24,4%
5-10 år	29,3%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR

Andelsklasse under Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.728	62
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-86	-31
Klassens resultat	1.642	31

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	13.470	0
Emissioner i perioden	0	14.914
Periodens resultat	1.642	31
Investorerens formue ultimo	15.112	14.945

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	15.112	14.945
Antal andele	200.000	200.000
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	10,16	10,02
Afkast i EUR (pct)	12,54	0,17
Benchmarkafkast i EUR (pct)	12,59	0,73
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625556
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,4%
1-3 år	34,7%
3-5 år	24,4%
5-10 år	29,3%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK

Andelsklasse under Nye Markeder Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.403	2
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-70	-25
Klassens resultat	1.333	-23

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	6.5.-30.06.15
Investorerens formue primo	10.892	0
Emissioner i perioden	152	12.099
Indløsninger i perioden	-26	-1
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1	0
Periodens resultat	1.333	-23
Investorerens formue ultimo	12.352	12.076

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	12.352	12.076
Antal andele	152.151	150.890
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	102,71	99,18
Afkast i SEK (pct)	15,66	-0,82
Benchmarkafkast i SEK (pct)	15,72	0,04
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625630
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,4%
1-3 år	34,7%
3-5 år	24,4%
5-10 år	29,3%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Nye Markeder Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	273.041	335.822
Kursgevinster og tab	491.529	-86.340
Administrationsomkostninger	-47.372	-56.750
Halvårets nettoresultat	717.198	192.733
Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	219.112	44.230
Obligationer	7.066.861	9.615.018
Mellemværende vedr. handelsafvikling	66.117	0
Afledte finansielle instrumenter	9.489	147.151
Andre aktiver	114.781	161.821
Aktiver i alt	7.476.360	9.968.220
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	7.337.221	9.957.196
Afledte finansielle instrumenter	131.736	10.388
Anden gæld	7.404	636
Passiver i alt	7.476.360	9.968.220
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	9.957.196	10.153.205
Udlodning fra sidste år	0	-19.294
Emissioner i perioden	159.504	1.214.469
Indløsninger i perioden	-3.506.100	-928.126
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	9.423	11.740
Periodens resultat	717.198	192.733
Investorerens formue ultimo	7.337.221	10.624.728
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	96,6
Øvrige finansielle instrumenter	-1,7	1,4
I alt finansielle instrumenter	94,6	97,9
Øvrige aktiver og passiver	5,4	2,1
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	7.337.221	10.624.728
Antal andele	59.180.210	93.164.802
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	123,98	114,04
Afkast i DKK (pct)	10,01	2,04
Benchmarkafkast i DKK (pct)	9,54	1,12
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,52
ÅOP	1,30	1,30

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til DKK
Fondskode: DK0016209323
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,9%
1-3 år	14,8%
3-5 år	21,9%
5-10 år	39,4%
Over 10 år	17,3%
Øvrige inkl. likvide	1,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,96
Standardafvigelse	6,13
Tracking error	1,20
Information Ratio	-0,26
Sharpe Ratio (benchm.)	1,08
Standardafvigelse (benchm.)	5,71

Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
- Emerging Markets Debt Hard Currency – Accumulating class EUR h
- Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h
- Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	168.637	151.873
Kursgevinster og tab	302.147	42.831
Administrationsomkostninger	-27.573	-26.167
Halvårets nettoresultat	443.212	168.537

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	199.064	72.788
Obligationer	5.301.092	4.925.495
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.646	0
Afledte finansielle instrumenter	3.153	33.093
Andre aktiver	85.990	81.156
Aktiver i alt	5.602.945	5.112.532

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	5.512.467	5.063.992
Afledte finansielle instrumenter	85.692	45.358
Mellemværende vedr. handelsafvikling	18	2.840
Anden gæld	4.768	342
Passiver i alt	5.602.945	5.112.532

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	5.063.992	5.039.351
Emissioner i perioden	605.254	588.055
Indløsninger i perioden	-606.648	-1.067.377
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	6.658	9.124
Periodens resultat	443.212	168.537
Investorerens formue ultimo	5.512.467	4.737.691

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	-1,5	-0,2
I alt finansielle instrumenter	94,7	97,0
Øvrige aktiver og passiver	5,3	3,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	5.512.467	4.737.691

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	156.917	26.796
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-8.076	-5.041
Klassens resultat	148.841	21.754

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.405.389	895.533
Emissioner i perioden	361.248	152.786
Indløsninger i perioden	-18.782	-2.246
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.101	857
Periodens resultat	148.841	21.754
Investorerens formue ultimo	1.898.796	1.068.686

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.898.796	1.068.686
Antal andele	22.912.458	14.033.023
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	11,14	10,21
Afkast i EUR (pct)	10,07	2,52
Benchmarkafkast i EUR (pct)	9,58	1,44
Administrationsomk. (pct)	0,52	0,52

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til EUR
Fondskode: DK0060549863
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,7%
1-3 år	13,9%
3-5 år	20,9%
5-10 år	42,3%
Over 10 år	15,5%
Øvrige inkl. likvide	2,7%

Emerging Markets Debt Hard Currency – Acc. class EUR h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	143.074	67.349
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.753	-10.834
Klassens resultat	135.320	56.515

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.515.630	2.512.760
Emissioner i perioden	8.656	46.700
Indløsninger i perioden	-263.124	-977.068
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.480	5.638
Periodens resultat	135.320	56.515
Investorerens formue ultimo	1.397.962	1.644.545

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.397.962	1.644.545
Antal andele	13.658.090	17.479.533
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	13,76	12,61
Afkast i EUR (pct)	10,06	2,49
Benchmarkafkast i EUR (pct)	9,58	1,44
Administrationsomk. (pct)	0,52	0,52
ÅOP	1,20	1,20

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til EUR
Fondskode: DK0060294429
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,7%
1-3 år	13,9%
3-5 år	20,9%
5-10 år	42,3%
Over 10 år	15,5%
Øvrige inkl. likvide	2,7%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,03
Standardafvigelse	6,09
Tracking error	1,18
Information Ratio	0,02
Sharpe Ratio (benchm.)	1,10
Standardafvigelse (benchm.)	5,70

Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.217	15.570
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	11.692	13.432
Administrationsomkostninger	-1.957	-2.750
Klassens resultat	45.952	26.252

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	346.314	391.577
Emissioner i perioden	130.208	125.486
Indløsninger i perioden	-137.646	-83
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.473	694
Periodens resultat	45.952	26.252
Investorerens formue ultimo	386.301	543.926

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	386.301	543.926
Antal andele	3.989.486	5.825.733
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	120,99	109,71
Afkast i NOK (pct)	10,38	3,00
Benchmarkafkast i NOK (pct)	10,23	2,04
Administrationsomk. (pct)	0,55	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK
Fondskode: DK0060517662
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,7%
1-3 år	13,8%
3-5 år	20,7%
5-10 år	42,0%
Over 10 år	15,4%
Øvrige inkl. likvide	3,4%

Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	174.756	44.113
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-51.872	27.444
Administrationsomkostninger	-9.786	-7.541
Klassens resultat	113.099	64.016
Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.796.659	1.239.481
Emissioner i perioden	105.142	263.084
Indløsninger i perioden	-187.096	-87.981
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.605	1.934
Periodens resultat	113.099	64.016
Investorerens formue ultimo	1.829.409	1.480.534
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.829.409	1.480.534
Antal andele	20.082.794	17.313.237
Styktørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	115,25	105,98
Afkast i SEK (pct)	9,86	2,40
Benchmarkafkast i SEK (pct)	9,44	1,46
Administrationsomk. (pct)	0,55	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til SEK
Fondskode: DK0060486090
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	4,7%
1-3 år	14,0%
3-5 år	21,1%
5-10 år	42,7%
Over 10 år	15,6%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,02
Standardafvigelse	6,13
Tracking error	1,18
Information Ratio	-0,09
Sharpe Ratio (benchm.)	1,11
Standardafvigelse (benchm.)	5,74

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	65.349	178.985
Kursgevinster og tab	82.847	-46.526
Administrationsomkostninger	-11.864	-31.450
Resultat før skat	136.332	101.009
Rente- og udbytteskat	-372	-885
Halvårets nettoresultat	135.960	100.124

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	72.508	85.420
Obligationer	1.309.175	2.849.952
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	5.069
Afledte finansielle instrumenter	18.677	21.144
Andre aktiver	26.068	59.916
Aktiver i alt	1.426.428	3.021.503

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.396.868	2.999.319
Afledte finansielle instrumenter	22.750	18.199
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.446	3.796
Anden gæld	1.364	188
Passiver i alt	1.426.428	3.021.503

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	2.999.319	6.237.948
Emissioner i perioden	44.068	201.052
Indløsninger i perioden	-1.787.009	-1.811.950
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.530	6.819
Periodens resultat	135.960	100.124
Investorerens formue ultimo	1.396.868	4.733.993

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,7	94,4
§144a - nyemitterede	0,0	0,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,3	0,4
I alt finansielle instrumenter	93,4	95,1
Øvrige aktiver og passiver	6,6	4,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.396.868	4.733.993
Antal andele	13.781.388	47.137.524
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,36	100,43
Afkast i DKK (pct)	10,83	0,60
Benchmarkafkast i DKK (pct)	11,15	0,84
Administrationsomk. (pct)	0,61	0,55
ÅOP	1,33	1,33

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060073252
Porteføljeradgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	4,5%
1-3 år	15,6%
3-5 år	29,1%
5-10 år	43,8%
Over 10 år	1,9%
Øvrige inkl. likvide	5,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,09
Standardafvigelse	10,69
Tracking error	1,16
Information Ratio	-0,67
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,02
Standardafvigelse (benchm.)	10,43

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK
- Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Val, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	39.909	72.445
Kursgevinster og tab	46.273	-70
Administrationsomkostninger	-7.903	-14.647
Resultat før skat	78.280	57.728
Rente- og udbytteskat	-310	-575
Halvårets nettoresultat	77.970	57.153

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	6.297	42.926
Obligationer	278.860	1.430.372
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.672
Afledte finansielle instrumenter	17.345	10.839
Andre aktiver	6.994	28.824
Aktiver i alt	309.494	1.515.633

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	286.677	1.500.352
Afledte finansielle instrumenter	21.982	13.543
Mellemværende vedr. handelsafvikling	398	1.644
Anden gæld	438	94
Passiver i alt	309.494	1.515.633

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.500.352	2.826.118
Emissioner i perioden	7.183	861.553
Indløsninger i perioden	-1.302.403	-2.072.224
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.575	9.041
Periodens resultat	77.970	57.153
Investorerens formue ultimo	286.677	1.681.641

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	92,3
§144a - nyemitterede	1,2	2,9
Øvrige finansielle instrumenter	-1,6	0,0
I alt finansielle instrumenter	95,7	95,2
Øvrige aktiver og passiver	4,3	4,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	286.677	1.681.641

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.437	86.825
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	0	-51.595
Administrationsomkostninger	-487	-4.136
Klassens resultat	7.950	31.094

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	78.735	1.258.208
Emissioner i perioden	236	135.865
Indløsninger i perioden	-8.394	-1.227.454
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	22	4.777
Periodens resultat	7.950	31.094
Investorerne formue ultimo	78.549	202.490

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	78.549	202.490
Antal andele	1.154.730	2.990.455
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	9,14	9,08
Afkast i EUR (pct)	11,15	0,80
Benchmarkafkast i EUR (pct)	11,49	0,66
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in EUR
Fondskode: DK0060485522
Porteføljerådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	9,8%
1-3 år	15,4%
3-5 år	16,8%
5-10 år	57,4%
Øvrige inkl. likvide	0,6%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,10
Standardafvigelse	10,52
Tracking error	1,32
Information Ratio	-0,61
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,03
Standardafvigelse (benchm.)	10,48

Nye Markeder Obl. Lokal Valuta – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	58.651	84.608
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	0	-39.029
Administrationsomkostninger	-5.380	-8.424
Klassens resultat	53.271	37.155

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.019.787	1.567.910
Emissioner i perioden	2.408	312.273
Indløsninger i perioden	-897.518	-803.331
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.553	3.752
Periodens resultat	53.271	37.155
Investorerens formue ultimo	180.500	1.117.760

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	180.500	1.117.760
Antal andele	1.784.456	11.155.286
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,15	100,20
Afkast i DKK (pct)	10,83	0,73
Benchmarkafkast i DKK (pct)	11,15	0,84
Administrationsomk. (pct)	0,61	0,55
ÅOP	1,33	1,33

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060548899
Porteføljerådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	9,8%
1-3 år	15,4%
3-5 år	16,8%
5-10 år	57,4%
Øvrige inkl. likvide	0,6%

Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	21.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.302	342
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	0	524
Administrationsomkostninger	-259	-185
Klassens resultat	3.043	680

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	21.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	50.791	0
Emissioner i perioden	111	50.543
Indløsninger i perioden	-39.833	-38.368
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	100	252
Periodens resultat	3.043	680
Investorerens formue ultimo	14.211	13.108

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	14.211	13.108
Antal andele	169.396	153.252
Styktørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	104,83	100,50
Afkast i NOK (pct)	7,46	0,50
Benchmarkafkast i NOK (pct)	7,79	-2,51
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in NOK
Fondskode: DK0060575355
Porteføljerådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	9,8%
1-3 år	15,4%
3-5 år	16,8%
5-10 år	57,4%
Øvrige inkl. likvide	0,6%

Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	21.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.483	-7.586
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	0	-2.289
Administrationsomkostninger	-1.777	-1.902
Klassens resultat	13.707	-11.777

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	21.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	351.039	0
Emissioner i perioden	4.428	362.872
Indløsninger i perioden	-356.658	-3.072
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	901	260
Periodens resultat	13.707	-11.777
Investorerens formue ultimo	13.416	348.283

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	13.416	348.283
Antal andele	174.383	4.532.523
Styktørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	97,33	95,23
Afkast i SEK (pct)	14,33	-4,77
Benchmarkafkast i SEK (pct)	14,59	-3,29
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in SEK
Fondskode: DK0060575272
Porteføljerådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	9,8%
1-3 år	15,4%
3-5 år	16,8%
5-10 år	57,4%
Øvrige inkl. likvide	0,6%

Nye Markeder Small Cap KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	13.552	28.127
Kursgevinster og tab	45.515	130.167
Administrationsomkostninger	-6.232	-13.683
Resultat før skat	52.835	144.611
Rente- og udbytteskat	-952	-2.315
Halvårets nettoresultat	51.882	142.295

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	5.541	6.414
Kapitalandele	674.802	824.732
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.241	75
Andre aktiver	1.637	1.400
Aktiver i alt	683.221	832.621
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	682.276	831.853
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	703
Anden gæld	945	66
Passiver i alt	683.221	832.621

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	831.853	2.071.704
Udlodning fra sidste år	-178.305	-50.888
Emissioner i perioden	76.306	139.844
Indløsninger i perioden	-100.349	-854.939
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	888	7.270
Periodens resultat	51.882	142.295
Investorerens formue ultimo	682.276	1.455.285

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	99,1
I alt finansielle instrumenter	98,9	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,1	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	682.276	1.455.285
Antal andele	5.371.920	8.462.346
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,01	171,97
Afkast i DKK (pct)	7,97	6,84
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,18	17,78
Administrationsomk. (pct)	0,88	0,80
ÅOP	2,01	1,97

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060080380
Porteføljerafdgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	12,9%
Brasilien	10,4%
Indonesien	9,6%
Sydafrika	8,4%
Malaysia	6,7%
Øvrige inkl. likvide	52,0%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,15
Standardafvigelse	14,25
Tracking error	8,46
Information Ratio	-0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,36
Standardafvigelse (benchm.)	14,19
Active share	97,82

Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Emerging Markets Small Cap, klasse NOK
- Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Renter og udbytter	1.108	540
Kursgevinster og tab	4.292	-1.930
Administrationsomkostninger	-517	-215
Resultat før skat	4.883	-1.605
Rente- og udbytteskat	-75	-40
Halvårets nettoresultat	4.808	-1.645

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.548	525
Kapitalandele	59.525	54.785
Mellemværende vedr. handelsafvikling	85	35
Andre aktiver	151	106
Aktiver i alt	61.308	55.451
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	61.219	55.445
Anden gæld	89	5
Passiver i alt	61.308	55.451

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Investorerens formue primo	55.445	0
Emissioner i perioden	2.128	44.246
Indløsninger i perioden	-1.195	-848
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	34	8
Periodens resultat	4.808	-1.645
Investorerens formue ultimo	61.219	41.761

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	98,8
I alt finansielle instrumenter	97,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	2,8	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	61.219	41.761

*] Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser:

Emerging Markets Small Cap, klasse NOK

Andelsklasse under Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.052	-1.430
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-312	-215
Klassens resultat	2.740	-1.645

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	26.3.-30.06.15
Investorerens formue primo	33.495	0
Emissioner i perioden	155	44.246
Indløsninger i perioden	-1.195	-848
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	14	8
Periodens resultat	2.740	-1.645
Investorerens formue ultimo	35.209	41.761

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	35.209	41.761
Antal andele	428.674	487.472
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	102,62	100,67
Afkast i NOK (pct)	5,30	0,67
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-4,16	5,28
Administrationsomk. (pct)	0,97	0,96

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060587012
Porteføljeradgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	13,8%
Brasilien	10,9%
Sydafrika	8,9%
Indonesien	8,3%
Malaysia	6,9%
Øvrige inkl. likvide	51,2%

Nøgletal

Active share	97,82
--------------	-------

Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Nye Markeder Small Cap – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	14.7.-31.12.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.273	-2.896
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-206	-184
Klassens resultat	2.068	-3.080

Investorerne formue	1.1.-30.06.16	14.7.-31.12.15
Investorerne formue primo	21.950	0
Emissioner i perioden	1.973	24.898
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	20	132
Periodens resultat	2.068	-3.080
Investorerne formue ultimo	26.010	21.950

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	26.010	21.950
Antal andele	271.615	249.115
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	95,78	88,13
Afkast i DKK (pct)	8,68	-11,87
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-1,18	-9,99
Administrationsomk. (pct)	0,87	1,74
ÅOP	2,04	2,03

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060640274
Porteføljeadgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	13,8%
Brasilien	10,9%
Sydafrika	8,9%
Indonesien	8,3%
Malaysia	6,9%
Øvrige inkl. likvide	51,2%

Nøgletal

Active share	97,82
--------------	-------

Teknologi KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	7.067	4.350
Kursgevinster og tab	-53.156	142.518
Administrationsomkostninger	-9.962	-9.542
Resultat før skat	-56.051	137.325
Rente- og udbytteskat	-910	-606
Halvårets nettoresultat	-56.961	136.719

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	97.451	170.076
Kapitalandele	1.236.284	1.037.508
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.273
Andre aktiver	925	459
Aktiver i alt	1.334.660	1.210.316
PASSIVER		
Investorerernes formue 1]	1.332.883	1.210.222
Anden gæld	1.778	94
Passiver i alt	1.334.660	1.210.316

Note 1: Investorerernes formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerernes formue primo	1.210.222	1.025.070
Emissioner i perioden	199.053	102.859
Indløsninger i perioden	-19.756	-17.598
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	324	295
Periodens resultat	-56.961	136.719
Investorerernes formue ultimo	1.332.883	1.247.345

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,8	85,7
I alt finansielle instrumenter	92,8	85,7
Øvrige aktiver og passiver	7,2	14,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerernes formue (t.DKK)	1.332.883	1.247.345
Antal andele	15.483.321	14.133.122
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	86,09	88,26
Afkast i DKK (pct)	-5,13	12,90
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-2,29	11,30
Administrationsomk. (pct)	0,82	0,80
ÅOP	1,90	1,94

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016023229
Porteføljeraðgiver: RCM Capital Management LLC

Branchefordeling

Internet, software og serv.yd.	18,8%
Databehandling og services	14,6%
Internet detailsalg	9,6%
Udv. af operativsystemer m.m.	7,8%
Softwareprogrammer	6,9%
Øvrige inkl. likvide	42,3%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,10
Standardafvigelse	15,56
Tracking error	5,82
Information Ratio	-0,53
Sharpe Ratio (benchm.)	1,36
Standardafvigelse (benchm.)	14,40
Active share	46,00

Tyskland KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	18.852	25.621
Kursgevinster og tab	-117.089	135.335
Administrationsomkostninger	-10.192	-10.823
Resultat før skat	-108.429	150.133
Rente- og udbytteskat	-2.536	-3.422
Halvårets nettoresultat	-110.965	146.712

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	30.027	24.258
Kapitalandele	1.026.708	1.371.658
Andre aktiver	7.791	14.621
Aktiver i alt	1.064.526	1.410.537
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.063.017	1.410.422
Anden gæld	1.509	115
Passiver i alt	1.064.526	1.410.537

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.410.422	1.163.270
Udlodning fra sidste år	-92.146	-33.313
Emissioner i perioden	8.943	114.695
Indløsninger i perioden	-153.687	-46.654
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	450	404
Periodens resultat	-110.965	146.712
Investorerens formue ultimo	1.063.017	1.345.113

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,6	97,3
I alt finansielle instrumenter	96,6	97,3
Øvrige aktiver og passiver	3,4	2,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.063.017	1.345.113
Antal andele	6.095.053	6.629.009
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	174,41	202,91
Afkast i DKK (pct)	-8,22	12,55
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-6,24	15,83
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,80
ÅOP	1,82	1,80

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: 1 3 DAX, 1 3 MDAX og 1 3 SDAX inkl. bruttoudbytte
Fondskode: DK0060041564
Porteføljearådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Forbrugsgoder	27,1%
Industri	18,4%
Materialer	14,2%
Finans	12,7%
Sundhedspleje	10,1%
Øvrige inkl. likvide	17,5%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,72
Standardafvigelse	12,88
Tracking error	4,64
Information Ratio	-0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	0,76
Standardafvigelse (benchm.)	14,33
Active share	73,36

Udenlandske Obligationsmarkeder KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	10.175	18.800
Kursgevinster og tab	36.782	-10.504
Administrationsomkostninger	-4.908	-5.958
Halvårets nettoresultat	42.049	2.337

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	74.990	28.690
Obligationer	537.164	519.170
Kapitalandele	308.916	423.466
Afledte finansielle instrumenter	61	267
Andre aktiver	5.222	7.943
Aktiver i alt	926.354	979.537

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	923.314	977.946
Afledte finansielle instrumenter	574	592
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.970	967
Anden gæld	496	32
Passiver i alt	926.354	979.537

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	977.946	1.169.786
Udlodning fra sidste år	-23.248	-65.164
Emissioner i perioden	1.028	40.272
Indløsninger i perioden	-74.757	-68.229
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	296	367
Periodens resultat	42.049	2.337
Investorerens formue ultimo	923.314	1.079.370

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	91,6	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	0,0
I alt finansielle instrumenter	91,6	96,4
Øvrige aktiver og passiver	8,4	3,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	923.314	1.079.370
Antal andele	9.329.215	10.947.659
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	98,97	98,59
Afkast i DKK (pct)	4,55	0,09
Administrationsomk. (pct)	0,52	0,52
ÅOP	1,17	1,16

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0016255193
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,9%
1-3 år	13,4%
3-5 år	36,9%
5-10 år	37,8%
Over 10 år	1,9%
Øvrige inkl. likvide	8,1%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,10
Standardafvigelse	3,49

USA KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	52.826	57.498
Kursgevinster og tab	54.327	435.705
Administrationsomkostninger	-28.824	-32.992
Resultat før skat	78.329	460.211
Rente- og udbytteskat	-7.275	-8.052
Halvårets nettoresultat	71.054	452.159

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	104.909	85.470
Kapitalandele	3.663.451	3.800.763
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.766	1.461
Andre aktiver	7.117	7.183
Aktiver i alt	3.778.243	3.894.878

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	3.767.868	3.894.586
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.980	0
Anden gæld	4.395	292
Passiver i alt	3.778.243	3.894.878

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	3.894.586	5.288.171
Udlodning fra sidste år	-930.856	-152.272
Emissioner i perioden	1.523.222	161.558
Indløsninger i perioden	-792.349	-1.529.267
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.211	3.104
Periodens resultat	71.054	452.159
Investorerens formue ultimo	3.767.868	4.223.453

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	97,6
I alt finansielle instrumenter	97,2	97,6
Øvrige aktiver og passiver	2,8	2,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	3.767.868	4.223.453
Antal andele	41.531.204	37.070.764
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	90,72	113,93
Afkast i DKK (pct)	1,28	7,94
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,64	10,33
Administrationsomk. (pct)	0,73	0,70
ÅOP	1,51	1,53

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257757
Porteføljeradgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	22,2%
Informationsteknologi	16,3%
Sundhedspleje	16,0%
Industri	9,1%
Energi	9,0%
Øvrige inkl. likvide	27,4%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,11
Standardafvigelse	11,53
Tracking error	1,87
Information Ratio	-1,64
Sharpe Ratio (benchm.)	1,30
Standardafvigelse (benchm.)	11,91
Active share	65,58

USA – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- USA, klass SEK
- USA, klasse NOK
- USA – Akkumulerende, klasse DKK h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne valuta-afdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for de enkelte klasser findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdier, afkast og omkostninger m.m. beregnes for hver klasse.

USA – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	50.708	50.418
Kursgevinster og tab	74.477	187.621
Administrationsomkostninger	-28.238	-30.148
Resultat før skat	96.947	207.891
Rente- og udbytteskat	-6.961	-7.038
Halvårets nettoresultat	89.986	200.853
Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	101.338	128.020
Kapitalandele	3.973.881	3.618.817
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.507	352
Afledte finansielle instrumenter	1.392	25.947
Andre aktiver	7.269	6.484
Aktiver i alt	4.086.387	3.779.620
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	4.055.810	3.778.958
Afledte finansielle instrumenter	19.961	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.686	314
Anden gæld	4.931	348
Passiver i alt	4.086.387	3.779.620
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue primo	3.778.958	4.149.377
Emissioner i perioden	523.282	225.438
Indløsninger i perioden	-337.703	-516.253
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.288	1.488
Periodens resultat	89.986	200.853
Investorerne formue ultimo	4.055.810	4.060.902
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	-0,5	0,7
I alt finansielle instrumenter	97,5	96,4
Øvrige aktiver og passiver	2,5	3,6
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerne formue (t.DKK)	4.055.810	4.060.902

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor en række af nøgletallene herefter vises under de enkelte klasser.

USA, klass SEK

Andelsklasse under USA – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	19.304	136.918
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-9.063	-11.745
Klassens resultat	10.241	125.173

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.323.822	1.547.815
Emissioner i perioden	5.174	24.589
Indløsninger i perioden	-120.458	-185.048
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	188	419
Periodens resultat	10.241	125.173
Investorerens formue ultimo	1.218.967	1.512.948

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.218.967	1.512.948
Antal andele	7.176.063	9.041.422
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	214,91	207,38
Afkast i SEK (pct)	4,26	5,17
Benchmarkafkast i SEK (pct)	3,75	7,48
Administrationsomk. (pct)	0,75	0,75

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til SEK
Fondskode: DK0060485795
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	22,4%
Informationsteknologi	16,4%
Sundhedspleje	15,9%
Energi	9,1%
Industri	9,0%
Øvrige inkl. likvide	27,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	1,22
Standardafvigelse	12,24
Tracking error	1,86
Information Ratio	-1,63
Sharpe Ratio (benchm.)	1,41
Standardafvigelse (benchm.)	12,45
Active share	65,59

USA, klasse NOK

Andelsklasse under USA - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.387	99.697
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-10.378	-8.513
Klassens resultat	39.009	91.184

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.172.341	1.099.888
Emissioner i perioden	504.764	187.821
Indløsninger i perioden	-64.628	-222.216
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	855	820
Periodens resultat	39.009	91.184
Investorerens formue ultimo	1.652.341	1.157.497

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.652.341	1.157.497
Antal andele	12.348.659	8.786.784
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	167,20	154,79
Afkast i NOK (pct)	-1,92	4,24
Benchmarkafkast i NOK (pct)	-2,40	6,41
Administrationsomk. (pct)	0,75	0,75

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK
Fondskode: DK0060517076
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	22,4%
Informationsteknologi	16,4%
Sundhedspleje	15,9%
Energi	9,1%
Industri	9,0%
Øvrige inkl. likvide	27,2%

Nøgletal

Active share	65,59
--------------	-------

USA – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under USA – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Andel af resultat af fællesporteføljen	16.809	84.010
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	32.724	-89.624
Administrationsomkostninger	-8.797	-9.890
Klassens resultat	40.736	-15.504

Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	1.282.795	1.501.674
Emissioner i perioden	13.344	13.028
Indløsninger i perioden	-152.616	-108.989
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	244	249
Periodens resultat	40.736	-15.504
Investorerens formue ultimo	1.184.503	1.390.458

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	1.184.503	1.390.458
Antal andele	7.387.382	8.780.890
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	160,34	158,35
Afkast i DKK (pct)	3,52	-1,05
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,44	0,54
Administrationsomk. (pct)	0,73	0,70
ÅOP	1,51	1,51

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte hedget til DKK
Fondskode: DK0016290349
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	22,8%
Informationsteknologi	16,7%
Sundhedspleje	16,2%
Energi	9,3%
Industri	9,1%
Øvrige inkl. likvide	25,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,68
Standardafvigelse	10,96
Tracking error	1,78
Information Ratio	-1,19
Sharpe Ratio (benchm.)	0,84
Standardafvigelse (benchm.)	11,25
Active share	65,59

Østeuropa KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	5.997	6.473
Kursgevinster og tab	22.046	98.222
Administrationsomkostninger	-3.031	-4.768
Resultat før skat	25.012	99.927
Rente- og udbytteskat	-491	-31
Halvårets nettoresultat	24.520	99.896

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	603	1.923
Kapitalandele	363.488	358.138
Mellemværende vedr. handelsafvikling	721	0
Andre aktiver	712	838
Aktiver i alt	365.524	360.899
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	365.024	360.870
Anden gæld	501	29
Passiver i alt	365.524	360.899

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	360.870	726.269
Emissioner i perioden	159	2.088
Indløsninger i perioden	-20.613	-378.114
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	88	1.146
Periodens resultat	24.520	99.896
Investorerens formue ultimo	365.024	451.286

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,2
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	365.024	451.286
Antal andele	1.183.403	1.360.063
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	308,45	331,81
Afkast i DKK (pct)	7,22	14,51
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,19	15,49
Administrationsomk. (pct)	0,92	0,83
ÅOP	2,01	1,97

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI EM Europe 10 40 inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257914
Porteføljærådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Rusland	45,8%
Tyrkiet	21,2%
Polen	14,3%
Grækenland	4,1%
Guernsey	2,4%
Øvrige inkl. likvide	12,2%

Nøgletal

Sharpe Ratio	-0,12
Standardafvigelse	18,64
Tracking error	3,18
Information Ratio	1,20
Sharpe Ratio [benchm.]	-0,34
Standardafvigelse [benchm.]	18,79
Active share	38,73

Østeuropa ex Rusland KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Renter og udbytter	7.746	6.959
Kursgevinster og tab	-8.097	-13.885
Administrationsomkostninger	-2.652	-1.687
Resultat før skat	-3.004	-8.613
Rente- og udbytteskat	-631	-369
Halvårets nettoresultat	-3.634	-8.983

Balance	30.06.16	31.12.15
AKTIVER		
Likvide midler	1.855	9.429
Kapitalandele	242.281	360.116
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.714
Andre aktiver	2.134	873
Aktiver i alt	246.269	372.132

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	245.924	369.868
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.232
Anden gæld	345	32
Passiver i alt	246.269	372.132

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue primo	369.868	85.152
Emissioner i perioden	5.873	335.586
Indløsninger i perioden	-126.762	-15.636
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	579	1.501
Periodens resultat	-3.634	-8.983
Investorerens formue ultimo	245.924	397.620

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.16	31.12.15
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	97,4
I alt finansielle instrumenter	98,5	97,4
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1.1.-30.06.16	1.1.-30.06.15
Investorerens formue (t.DKK)	245.924	397.620
Antal andele	2.053.482	2.947.835
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	119,76	134,89
Afkast i DKK (pct)	-2,42	9,49
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-2,06	5,53
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,80
ÅOP	1,89	1,96

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: 85% Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI inkl. nettoudbytter og 15% MSCI Turkey inkl. udbytter
Fondskode: DK0016275464
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Polen	42,6%
Tyrkiet	21,3%
Ungarn	12,4%
Rumænien	5,5%
Tjekkiet	5,3%
Øvrige inkl. likvide	12,9%

Nøgletal

Sharpe Ratio	0,18
Standardafvigelse	12,88
Tracking error	2,47
Information Ratio	1,08
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,02
Standardafvigelse (benchm.)	13,01
Active share	42,43

Investeringsforeningen
Danske Invest
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com