

Halvårsrapport 2017

Investeringsforeningen
Danske Invest

A man and a woman are looking at a smartphone together in a modern office setting. The man is on the right, wearing a striped shirt, and the woman is on the left, wearing a dark top. They are both smiling and looking at the phone. The background is blurred, showing office lights and a car wheel.

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

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen,
formand
Advokat Bo Hølse, næstformand
Direktør Lars Fournais
Direktør Birgitte Brinch Madsen
Direktør Jens Peter Toft

Direktion

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

Revision

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

Depotbank

Danske Bank

Layout

BEYER DESIGN
WUNDERGEIST

Foto

Morten Larsen

Indhold

- 3 Oversigt over alle afdelinger og andelsklasser under Investeringsforeningen Danske Invest
- 4 Udvikling i første halvår 2017
- 6 Anvendt regnskabspraksis
- 7 Ledelsespåtegning
- 8 Afdelingernes halvårsregnskaber

Oversigt over alle afdelinger og andelsklasser under Investeringsforeningen Danske Invest

- | | | | |
|----|--|-----|--|
| 12 | Bioteknologi KL | 84 | Europa Indeks BNP KL |
| 14 | Danmark KL | | Europa Indeks BNP, klasse DKK d |
| | Danmark, klasse DKK d | | Europa Indeks BNP, klasse DKK W d |
| | Danmark, klasse DKK W d | 88 | Europa Small Cap KL |
| 17 | Danmark - Akkumulerende KL | | Europa Small Cap, klasse DKK d |
| | Danmark - Akkumulerende, klasse DKK | 91 | Europa Small Cap - Akkumulerende KL |
| | Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W | | Europa Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK |
| 21 | Danmark Fokus KL | | Europe Small Cap, klasse NOK |
| | Danmark Fokus, klasse DKK d | 95 | Fjernøsten KL |
| | Danmark Fokus, klasse DKK W d | | Fjernøsten, klasse DKK d |
| 25 | Danmark Indeks KL | 98 | Fjernøsten Indeks KL |
| | Danmark Indeks, klasse DKK d | | Fjernøsten Indeks, klasse DKK d |
| | Danmark Indeks, klasse DKK W d | 101 | Fonde KL |
| 29 | Danmark Indeks Small Cap KL | | Fonde, klasse DKK d |
| | Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK d | | Fonde, klasse DKK W d |
| | Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK W d | 105 | Global Højt Udbytte KL |
| 33 | Dannebrog Mellemlange Obligationer KL | | Global Højt Udbytte, klasse DKK d |
| | Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d | | Global Højt Udbytte, klasse DKK W d |
| | Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d | 109 | Global Indeks KL |
| 37 | Danske Indeksobligationer KL | | Global Indeks, klasse DKK d |
| 38 | Danske Korte Obligationer KL | | Global Indeks, klasse DKK W d |
| | Danske Korte Obligationer, klasse DKK d | 113 | Global Indeks - Akkumulerende KL |
| | Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d | | Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h |
| 42 | Danske Lange Obligationer KL | | Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h |
| | Danske Lange Obligationer, klasse DKK d | 117 | Global Plus KL |
| | Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d | 118 | Global StockPicking KL |
| 46 | Euro High Yield-Obligationer KL | | Global StockPicking, klasse DKK d |
| | Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h | | Global StockPicking, klasse DKK W d |
| | Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h | 122 | Global StockPicking 2 KL |
| 50 | Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL | | |
| | Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h | 123 | Global StockPicking - Akkumulerende KL |
| | Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h | | Global StockPicking, klasse NOK |
| | Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h | | Global StockPicking, osuuslaji EUR |
| | Euro High Yield-Obligationer, klass SEK h | | Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK |
| 56 | Euro Investment Grade-Obligationer KL | | Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK W |
| | Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h | 129 | Globale High Yield-Obligationer KL |
| | Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h | | Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h |
| 60 | Europa KL | | Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h |
| | Europa, klasse DKK d | 133 | Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL |
| | Europa, klasse DKK W d | | Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h |
| 64 | Europa - Akkumulerende KL | | Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h |
| | Europa - Akkumulerende, klasse DKK h | | Global High Yield Bonds, osuuslaji EUR W h |
| | Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h | | Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h |
| 68 | Europa Fokus KL | | Globala High Yield-obligationer, klass SEK h |
| 70 | Europa Fokus - Akkumulerende KL | 140 | Globale Lange Indeksobligationer KL |
| 71 | Europa Højt Udbytte KL | | Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h |
| | Europa Højt Udbytte, klasse DKK d | | Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h |
| | Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d | 144 | Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende KL |
| 75 | Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL | | Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h |
| | Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK | | Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h |
| | Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W | | Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h |
| | Europe High Dividend, klasse NOK | | Globala Realräntor, klass SEK h |
| 80 | Europa Indeks KL | | Reaalikorko Maa ilma, osuuslaji EUR h |
| | Europa Indeks, klasse DKK d | 151 | Globale Mellemlange Indeksobligationer KL |
| | Europa Indeks, klasse DKK W d | | Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h |
| | | | Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h |

155	Globale Obligationsmarkeder KL	Pohjoisen Yrityslainat, osuuslaji EUR h
156	Globale Virksomhedsobligationer KL Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h	238 Norske Korte Obligationer - Akkumulerende KL Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK Norsk Kort Obligasjon, klasse NOK I
160	Horisont 20 - Akkumulerende KL Horisont 20, klasse NOK Horisont 20, klasse NOK I	242 Nye Markeder KL Nye Markeder, klasse DKK d Nye Markeder, klasse DKK W d
164	Horisont 35 - Akkumulerende KL Horisont 35, klasse NOK Horisont 35, klasse NOK I	246 Nye Markeder - Akkumulerende KL Global Emerging Markets, klasse NOK Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W
168	Horisont 50 - Akkumulerende KL Horisont 50, klasse NOK Horisont 50, klasse NOK I	252 Nye Markeder Indeksobligationer KL
172	Horisont 65 - Akkumulerende KL Horisont 65, klasse NOK Horisont 65, klasse NOK I	253 Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende KL Nye Markeder Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK Nye Markeder Realrente Obligasjon, klasse NOK Reaalikorko Kehittyvät Markkinat, osuuslaji EUR Tillväxtmarknadsobligationer Real Ränta, klass SEK
176	Horisont 80 - Akkumulerende KL Horisont 80, klasse NOK Horisont 80, klasse NOK I	259 Nye Markeder Obligationer KL Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h
180	Horisont 100 - Akkumulerende KL Horisont 100, klasse NOK Horisont 100, klasse NOK I	263 Nye Markeder Obligationer - Akkumulerende KL Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating class EUR h Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h Nye Markeder Obligasjon, klasse NOK h Tillväxtmarknadsobligationer, klass SEK h
181	Horisont Pension 2020 - Akkumulerende KL Horisont Pension 2020, klass SEK	270 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d
187	Horisont Pension 2030 - Akkumulerende KL Horisont Pension 2030, klass SEK	274 Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende KL Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akkumulerende, klasse DKK W Nye Markeder Obligasjon Lokal Valuta, klasse NOK Tillväxtmarknadsobligationer Lokal Valuta, Klass SEK
190	Horisont Pension 2040 - Akkumulerende KL Horisont Pension 2040, klass SEK	281 Nye Markeder Small Cap KL Nye Markeder Small Cap, Klasse DKK d Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d
193	Horisont Rente Konservativ - Akkumulerende KL Horisont Rente Konservativ, klasse NOK Horisont Rente Konservativ, klasse NOK W Horisont Rente Konservativ Institusjon, klasse NOK I	285 Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende KL Emerging Markets Small Cap, klasse NOK Nye Markeder Small Cap - Akkumulerende, klasse DKK
198	Horisont Rente Offensiv - Akkumulerende KL Horisont Rente Offensiv, klasse NOK Horisont Rente Offensiv Institusjon, klasse NOK I	289 Teknologi KL
202	Horisont Rente Plus - Akkumulerende KL Horisont Rente Pluss, klasse NOK Horisont Rente Pluss, klasse NOK I Horisont Rente Pluss, klasse NOK W	290 Tyskland KL Tyskland, klasse DKK d Tyskland, klasse DKK W d
207	Japan KL Japan, klasse DKK d Japan, klasse DKK W d	294 USA KL USA, klasse DKK d USA, klasse DKK W d
211	Kina KL Kina, klasse DKK d	298 USA - Akkumulerende KL USA, klass SEK USA, klasse NOK USA, klasse NOK W USA - Akkumulerende, klasse DKK h USA - Akkumulerende, klasse DKK W h
214	KlimaTrends KL	305 Østeuropa KL Østeuropa, klasse DKK d
215	Latinamerika KL Latinamerika, klasse DKK d	308 Østeuropa ex Rusland KL Østeuropa ex Rusland, klasse DKK d Østeuropa ex Rusland, klasse DKK W d
218	Latinamerika - Akkumulerende KL Latinamerika, klass SEK Latinamerika, klasse NOK	
222	Mix - Akkumulerende KL	
223	Mix Defensiv - Akkumulerende KL	
224	Mix Obligationer KL	
225	Mix Obligationer - Akkumulerende KL Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	
229	Mix Offensiv - Akkumulerende KL	
230	Mix Offensiv Plus - Akkumulerende KL	
231	Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende KL Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK h Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h	

Udvikling i første halvår 2017

Udviklingen i den globale økonomi er god. Den økonomiske fremgang fortsatte i løbet af første halvår 2017, og vi vurderer, at den globale økonomi ved udgangen af første halvår 2017 voksede med en årlig vækstrate på omkring 5 pct. Det skyldes dels, at den globale fremstillingssektor kom stærkt tilbage i begyndelsen af året, og dels at både den førte penge- og finanspolitik er lempelig på tværs af de store økonomier. Fremadrettet vurderer vi dog, at både konjunkturpolitik og udviklingen i fremstillingssektoren vil føre til lavere, men stadig relativt høje vækstrater.

De daglige udsving på de finansielle markeder var moderate i første halvår 2017, og vi var dermed vidner til en periode, der stod i kontrast til 2016, hvor usikkerhed om væksten i den globale økonomi førte til store kursudsving. Store politiske begivenheder som f.eks. valg i Frankrig og Storbritannien og usikkerhed om den amerikanske præsident Donald Trumps politik var ikke i stand til at ryste markederne i første halvår 2017, og det skyldes i vores optik, at de underliggende fundamentale forhold som beskrevet ovenfor har understøttet de finansielle markeder.

Når fremgangen i den globale økonomi er ved at være ved vejs ende, eller centralbankerne strammer pengepolitikken, vil markedsdynamikken sandsynligvis ændre sig med større udsving til følge. Efter vores vurdering vil ingen af delene dog udspille sig i større omfang i andet halvår 2017.

Acontoudbytter

Den 4. oktober 2017 udbetaler følgende afdelinger under Investeringsforeningen Danske Invest acontoudbytte:

Afdeling	Udbytte i kr. pr. bevis
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d	0,60
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d	0,60
Danske Lange Obligationer, klasse DKK d	0,80
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d	0,80
Fonde, klasse DKK d	0,75
Fonde, klasse DKK W d	0,75

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen Danske Invest var 127,1 mia. kr. pr. 30. juni 2017 mod en formue på 141,0 mia. kr. ultimo 2016. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2017 til -15,0 mia. kr., og halvårets resultat blev 4,8 mia. kr. Der blev i første halvår 2017 udbetalt udbytter for 3,7 mia. kr.

Nye andelsklasser og prisjusteringer

Den 1. juli 2017 trådte MiFID II-direktivet i kraft med nye regler, der regulerer betalingen af formidlingsprovision fra investeringsforeninger til distributører (banker). Distributører må fremadrettet ikke modtage formidlingsprovision for andele i investeringsforeninger, der indgår i en pasningsløsning.

Danske Invest har i første halvår 2017 oprettet en række klasser, som gør, at foreningens distributører, herunder Danske Bank, kan overholde lovgivningen vedrørende pasningsløsninger. Disse klasser er markeret med et "W" i navnet, og investorer kan alene investere i dem gennem en pasningsløsning hos en af vores distributører. Pr. 1. juli 2017 er omkostningsstrukturen i disse nye klasser ændret, så der ikke længere er indeholdt formidlingsprovision i klasserne. Se listen over de nye andelsklasser på næste side.

De investorer, som har investeret gennem en pasningsløsning, har fået ombyttet deres andele til nye andele, der ikke betaler formidlingsprovision.

Ombytningen skete i forholdet 1:1, hvilket betyder, at den nominelle beholdning og værdien af beholdningen vil være den samme før og efter ombytningen. Ombytningen har ingen skattemæssige konsekvenser. Ombytningen blev gennemført den 6. juni 2017. Som led i ombytningen var en række andelsklasser lukket for handel fra den 1. juni 2017 til den 6. juni 2017, begge dage inklusive.

Nye andelsklasser rettet mod pasningsløsninger

Danmark - Akkumulerende, klasse DKK W
Danmark, klasse DKK W d
Danmark Fokus, klasse DKK W d
Danmark Indeks, klasse DKK W d
Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK W d
Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d
Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d
Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d
Euro High Yield-Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h
Europa, klasse DKK W d
Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h
Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d
Europa Indeks, klasse DKK W d
Europa Indeks BNP, klasse DKK W d
Fonde, klasse DKK W d
Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W h
Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h
Global Højt Udbytte, klasse DKK W d
Global Indeks, klasse DKK W d
Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h
Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK W
Global StockPicking, klasse DKK W d
Globale Lange Indeksobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h
Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h
Japan, klasse DKK W d
Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
Nordiske Virksomhedsobligationer - Akkumulerende, klasse DKK W h
Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W
Nye Markeder, klasse DKK W d
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta - Akk., klasse DKK W
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d
Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W h
Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h
Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d
Tyskland, klasse DKK W d
USA - Akkumulerende, klasse DKK W h
USA, klasse DKK W d
Østeuropa ex Rusland, klasse DKK W d

I afdelinger hvor der før ombytningen ikke var andelsklasser, blev der oprettet to nye andelsklasser; en andelsklasse, der er en videreførelse af afdelingen, og en W-andelsklasse. Andelsklasserne, der var en videreførelse af den oprindelige afdeling blev oprettet den 18. maj 2017 og vedrørte følgende afdelinger:

Afdelingsnavn	Navn på ny andelsklasse
Danmark - Akkumulerende KL	> Danmark - Akkumulerende, klasse DKK
Danmark KL	> Danmark, klasse DKK d
Danmark Fokus KL	> Danmark Fokus, klasse DKK d
Danmark Indeks KL	> Danmark Indeks, klasse DKK d
Danmark Indeks Small Cap KL	> Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK d
Dannebrog Mellemlange Obligationer KL	> Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d
Danske Korte Obligationer KL	> Danske Korte Obligationer, klasse DKK d
Danske Lange Obligationer KL	> Danske Lange Obligationer, klasse DKK d
Euro High Yield-Obligationer KL	> Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
Euro Investment Grade-Obligationer KL	> Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h
Europa KL	> Europa, klasse DKK d
Europa Højt Udbytte KL	> Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
Europa Indeks KL	> Europa Indeks, klasse DKK d
Europa Indeks BNP KL	> Europa Indeks BNP, klasse DKK d
Europa Small Cap KL	> Europa Small Cap, klasse DKK d
Fjernøsten KL	> Fjernøsten, klasse DKK d
Fjernøsten Indeks KL	> Fjernøsten Indeks, klasse DKK d
Fonde KL	> Fonde, klasse DKK d
Globale High Yield-Obligationer KL	> Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
Global Højt Udbytte KL	> Global Højt Udbytte, klasse DKK d
Global Indeks KL	> Global Indeks, klasse DKK d
Global StockPicking KL	> Global StockPicking, klasse DKK d
Globale Lange Indeksobligationer KL	> Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h
Globale Mellemlange Indeksobligationer KL	> Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h
Globale Virksomhedsobligationer KL	> Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Japan KL	> Japan, klasse DKK d
Kina KL	> Kina, klasse DKK d
Latinamerika KL	> Latinamerika, klasse DKK d
Mix Obligationer - Akkumulerende KL	> Mix Obligationer - Akkumulerende, klasse DKK h
Nye Markeder KL	> Nye Markeder, klasse DKK d
Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL	> Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
Nye Markeder Obligationer KL	> Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
Nye Markeder Small Cap KL	> Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d
Tyskland KL	> Tyskland, klasse DKK d
USA KL	> USA, klasse DKK d
Østeuropa KL	> Østeuropa, klasse DKK d
Østeuropa ex Rusland KL	> Østeuropa ex Rusland, klasse DKK d

Fusioner af afdelinger

På forårets generalforsamling blev der vedtaget en række fusioner.

Ophørende afdeling	Fortsættende afdeling
Europæiske Obligationer KL	Euro Investment Grade-Obligationer KL
Global Indeks 2 KL	Global Indeks KL
Norden KL	Europa KL
Norden Indeks KL	Europa Indeks KL

Fusionen af afdeling Europæiske Obligationer KL med Euro Investment Grade-Obligationer KL havde baggrund i, at formuen i afdeling Europæiske Obligationer KL var lille, og at der ikke forventedes øget efterspørgsel efter afdelingen.

Fusionen af afdeling Global Indeks 2 KL med Global Indeks KL havde baggrund i, at afdelingerne havde samme investeringsunivers og samme strategi, og at der ikke længere var skattemæssige årsager til at opretholde begge afdelinger.

Fusionerne af afdeling Norden KL med Europa KL samt Norden Indeks KL med Europa Indeks KL havde baggrund i, at der ikke var tilstrækkelig efterspørgsel efter afdelinger med nordiske aktier.

Fusionerne blev gennemført pr. 8. maj 2017.

Navneændring

På forårets generalforsamling blev det vedtaget at afdeling Udenlandske Obligationsmarkeder KL ændrede navn til Globale Obligationsmarkeder KL.

Navneændringen blev gennemført pr. 24. maj 2017.

Afnotering af afdelinger

På forårets generalforsamling blev det vedtaget at andelene i afdelingerne Bioteknologi KL, Latinamerika KL og Teknologi KL ophørte med at være noteret på Nasdaq Copenhagen A/S. Afdelingerne havde sidste handelsdag på Nasdaq Copenhagen A/S den 30. juni 2017.

Afnoteringen skyldes, at hovedparten af de underliggende aktier i afdelingerne handles på børser beliggende i tidszoner, hvor der først kan handles ud på eftermiddagen dansk tid. Ved emissioner og indløsninger om formiddagen kan der derfor ikke umiddelbart handles i de underliggende aktier. Dette skaber en risiko, som kan være til ugunst for afdelingernes investorer. Denne risiko kan ikke afdækkes med derivater. Efter afnoteringen vil afdelingerne stadig kunne handles via Danske Bank, og kurserne vil stadig have udgangspunkt i en løbende beregning af indre værdi, men handlen vil være begrænset i de tidsrum, hvor de underliggende lokale aktiemarkeder ikke er åbne.

Lukning af afdelinger

Der er sket en afvikling af afdeling Afrika - Akkumulerende KL med tilhørende andelsklasser samt afdeling Bond Income - Akkumulerende KL med tilhørende andelsklasser pr. 15. juni 2017 med Finanstilsynets godkendelse.

Handlen med andele i afdeling Afrika - Akkumulerende, klasse DKK var suspenderet gennem en længere periode i 2016 pga. manglende likviditet på de afrikanske valutamarkeder. Det gjorde det vanskeligt at styre

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.

en portefølje med et bredt investeringsområde i Afrika og samtidig have tilstrækkelig likviditet til at kunne opfylde investorernes ønsker om at kunne sælge deres andele i fonden.

Da bestyrelsen for Investeringsforeningen Danske Invest vurderede, at disse vanskeligheder ville fortsætte, blev det på en ekstraordinær generalforsamling den 6. februar 2017 besluttet at afvikle afdeling Afrika - Akkumulerende KL.

På den ekstraordinære generalforsamling blev det desuden vedtaget at afvikle afdeling Bond Income - Akkumulerende KL, da der ikke har vist sig tilstrækkelig efterspørgsel efter afdelingen.

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. Målet for afdelinger, som følger en passiv investeringsstrategi, er at sammensætte investeringerne, 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 fire afdelinger, som har en Active Share (se definition i boks) under 50 pct. og en Tracking Error (se definition i boks) under 3 pct., som kunne være den umiddelbare indikation på manglende aktiv styring. Det gælder for afdelingerne Danmark KL, Danmark - Akkumulerende KL, Horisont 100 - Akkumulerende KL og Østeuropa ex Rusland KL med tilhørende andelsklasser. Fælles for afdelingerne Danmark KL, Danmark - Akkumulerende KL og Østeuropa ex Rusland KL 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 over tid vist, at de har været i stand til at skabe et merafkast i forhold til benchmark, hvorfor bestyrelsen

Tracking error

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

vurderer, at afdelingerne er aktive. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingerne. Horisont 100 - Akkumulerende KL har en betydelig andel af formuen investeret i norske aktier, hvor et smalt benchmark gør det vanskeligt at komme over grænseværdien. Afkast i forhold til benchmark viser, at afdelingen har tilstrækkelig aktivitet til at kunne opfylde sin målsætning om at opnå et afkast, der er højere end afkastet på benchmark. Der er således ikke noget ønske om at ændre strategierne i afdelingen.

Værdipapirudlån

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner (værdipapirudlån) defineret som blandt andet aktieudlån, repoforretninger og købs-/tilbagekøbsforretninger. Foreningen har ikke foretaget værdipapirudlån i første halvår 2017.

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.

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2016. 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 årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis. "Administrationsomkostninger i pct." omregnes til halvårsbasis for afdelinger/andelsklasser startet i løbet af første halvår 2017. For afdelinger/andelsklasser startet i løbet af andet halvår 2016 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2016, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Ved fusion indregnes og måles de overtagne aktiver og forpligtelser i den ophørende afdeling til disses dagsværdi på ombytningsdagen. Fusionsvederlaget, som den fortsættende afdeling modtager på ombytningsdagen, tilføres afdelingen i en særlig linje under "Investorerens formue". Der foretages hverken tilpasning af formuen primo i den fortsættende afdeling eller af sammenligningstal i resultatopgørelse, balance og noter.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2017. 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 28. august 2017

Direktion

Danske Invest Management A/S

Morten Rasten

Administrerende direktør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Hølse
Næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Jens Peter Toft

Bioteknologi KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	4.681	1.180
Kursgevinster og tab	120.290	-278.042
Andre indtægter	5	45
Administrationsomkostninger	-4.931	-5.016
Resultat før skat	120.045	-281.832
Rente- og udbytteskat	-198	-191
Halvårets nettoresultat	119.848	-282.023

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	6.901	2.239
Kapitalandele	913.899	760.115
Andre aktiver	138	143
Aktiver i alt	920.937	762.498

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	916.403	762.350
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.332	0
Anden gæld	202	148
Passiver i alt	920.937	762.498

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	762.350	1.250.932
Udlodning fra sidste år	0	-252.063
Emissioner i perioden	146.254	170.827
Indløsninger i perioden	-112.430	-114.628
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	382	480
Periodens resultat	119.848	-282.023
Investorerens formue ultimo	916.403	773.526

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	99,7
I alt finansielle instrumenter	99,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	916.403	773.526
Antal andele	5.006.235	5.186.657
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	183,05	149,14
Afkast i DKK (pct)	15,42	-23,63
Benchmarkafkast i DKK (pct)	16,06	-22,69
Administrationsomk. (pct)	0,58	0,56
ÅOP	0,59	1,22

Afdelingens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Måj 2000
Risikoindikator [1-7]: 7
Benchmark: NYSE Arca Biotechnology Index
Fondskode: DK0010264456
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Bioteknologi	79,5%
Biovidenskaberens Værktøjer & Servicesydelser	16,5%
Medicinalindustri	3,2%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,51
Standardafvigelse	30,24
Tracking error	0,91
Information Ratio	-2,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,56
Standardafvigelse (benchm.)	30,37
Active share	0,47

Danmark KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danmark, klasse DKK d
- Danmark, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danmark KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	33.550	43.242
Kursgevinster og tab	257.731	-111.905
Andre indtægter	26	211
Administrationsomkostninger	-13.765	-16.184
Resultat før skat	277.542	-84.636
Rente- og udbytteskat	-248	537
Halvårets nettoresultat	277.294	-84.099

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	24.954	27.141
Kapitalandele	2.069.985	2.142.381
Andre aktiver	27	21
Aktiver i alt	2.094.967	2.169.543

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.091.181	2.168.876
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.923	0
Anden gæld	863	667
Passiver i alt	2.094.967	2.169.543

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.168.876	2.723.959
Udlodning fra sidste år	-384.732	-426.223
Emissioner i perioden	352.126	28.408
Indløsninger i perioden	-322.514	-116.107
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	131	265
Periodens resultat	277.294	-84.099
Investorerne formue ultimo	2.091.181	2.126.203

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,7
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.091.181	2.126.203

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

Danmark, klasse DKK d

Andelsklasse under Danmark KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	292.590	-67.940
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-13.431	-16.159
Klassens resultat	279.159	-84.099

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.168.876	2.723.959
Udlodning fra sidste år	-384.732	-426.223
Emissioner i perioden	52.384	28.408
Indløsninger i perioden	-321.483	-116.107
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	122	265
Periodens resultat	279.159	-84.099
Investorerne formue ultimo	1.794.326	2.126.203

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.794.326	2.126.203
Antal andele	7.809.275	9.048.489
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	229,77	234,98
Afkast i DKK (pct)	14,47	-3,00
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27	-1,57
Administrationsomk. (pct)	0,71	0,68
ÅOP	1,48	1,47

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 1983
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0010252873
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	34,0%
Sundhedspleje	28,3%
Finans	15,8%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	3,7%
Øvrige inkl. likvide	11,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,29
Standardafvigelse	12,26
Tracking error	2,33
Information Ratio	0,52
Sharpe Ratio (benchm.)	1,22
Standardafvigelse (benchm.)	12,05
Active share	23,17

Danmark, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danmark KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.531
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-333
Klassens resultat	-1.865

Investoreernes formue	6.6.30.06.17
Investoreernes formue primo	0
Emissioner i perioden	299.742
Indløsninger i perioden	-1.031
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	9
Periodens resultat	-1.865
Investoreernes formue ultimo	296.855

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investoreernes formue (t.DKK)	296.855
Antal andele	1.291.974
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	229,77
Afkast i DKK (pct)	14,47
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27
Administrationsomk. (pct)	0,71
ÅOP	0,98

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060786135
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	34,0%
Sundhedspleje	28,3%
Finans	15,8%
Konsumentvarer	7,2%
Materialer	3,7%
Øvrige inkl. likvide	11,0%

Nøgletal for risiko

Active share	23,17
--------------	-------

Danmark – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danmark – Akkumulerende, klasse DKK
- Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danmark – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	30.066	53.204
Kursgevinster og tab	244.918	-134.247
Andre indtægter	30	237
Administrationsomkostninger	-12.807	-21.006
Resultat før skat	262.207	-101.813
Rente- og udbytteskat	-4.518	-6.842
Halvårets nettoresultat	257.689	-108.655

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	18.097	30.107
Kapitalandele	1.706.694	2.446.367
Andre aktiver	31	25
Aktiver i alt	1.724.822	2.476.499

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.724.327	2.475.908
Mellemværende vedr. handelsafvikling	28	0
Anden gæld	466	592
Passiver i alt	1.724.822	2.476.499

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.475.908	3.384.435
Emissioner i perioden	388.981	24.469
Indløsninger i perioden	-1.399.014	-652.214
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	764	523
Periodens resultat	257.689	-108.655
Investorerens formue ultimo	1.724.327	2.648.559

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	98,8
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.724.327	2.648.559

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

Danmark – Akkumulerende, klasse DKK

Andelsklasse under Danmark – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	272.444	-87.677
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-12.381	-20.977
Klassens resultat	260.063	-108.655

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.475.908	3.384.435
Emissioner i perioden	6.201	24.469
Indløsninger i perioden	-1.397.566	-652.214
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	759	523
Periodens resultat	260.063	-108.655
Investorerne formue ultimo	1.345.363	2.648.559

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.345.363	2.648.559
Antal andele	1.857.196	4.306.124
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	724,41	615,07
Afkast i DKK (pct)	14,34	-3,19
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,18	-1,57
Administrationsomk. (pct)	0,71	0,68
ÅOP	1,47	1,46

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2002
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0016208515
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	34,2%
Sundhedspleje	28,3%
Finans	15,8%
Konsumentvarer	7,3%
Materialer	3,7%
Øvrige inkl. likvide	10,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,27
Standardafvigelse	12,28
Tracking error	2,28
Information Ratio	0,45
Sharpe Ratio (benchm.)	1,22
Standardafvigelse (benchm.)	12,04
Active share	23,10

Danmark – Akkumulerende, klasse DKK W

Andelsklasse under Danmark – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.949
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-425
Klassens resultat	-2.374

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	382.780
Indløsninger i perioden	-1.448
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5
Periodens resultat	-2.374
Investorerens formue ultimo	378.964

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	378.964
Antal andele	523.138
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	724,41
Afkast i DKK (pct)	14,34
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,18
Administrationsomk. (pct)	0,71
ÅOP	0,96

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060786051
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	34,2%
Sundhedspleje	28,3%
Finans	15,8%
Konsumentvarer	7,3%
Materialer	3,7%
Øvrige inkl. likvide	10,7%

Nøgletal for risiko

Active share	23,10
--------------	-------

Danmark Fokus KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danmark Fokus, klasse DKK d
- Danmark Fokus, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danmark Fokus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	57.957	72.522
Kursgevinster og tab	471.659	-234.628
Andre indtægter	30	224
Administrationsomkostninger	-29.841	-30.685
Resultat før skat	499.804	-192.567
Rente- og udbytteskat	-358	-111
Halvårets nettoresultat	499.446	-192.678

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	48.962	68.180
Kapitalandele	3.814.167	3.481.134
Mellemværende vedr. handelsafvikling	524	0
Andre aktiver	33	31
Aktiver i alt	3.863.686	3.549.345

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	3.856.790	3.548.359
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.616	0
Anden gæld	1.280	986
Passiver i alt	3.863.686	3.549.345

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	3.548.359	4.094.484
Udlodning fra sidste år	-486.003	-464.377
Emissioner i perioden	3.633.735	695.492
Indløsninger i perioden	-3.339.963	-430.172
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.217	1.548
Periodens resultat	499.446	-192.678
Investorerens formue ultimo	3.856.790	3.704.297

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9	98,1
I alt finansielle instrumenter	98,9	98,1
Øvrige aktiver og passiver	1,1	1,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	3.856.790	3.704.297

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

Danmark Fokus, klasse DKK d

Andelsklasse under Danmark Fokus KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	547.835	-162.008
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-25.737	-30.670
Klassens resultat	522.099	-192.678

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	3.548.359	4.094.484
Udlodning fra sidste år	-486.003	-464.377
Emissioner i perioden	495.391	695.492
Indløsninger i perioden	-3.317.345	-430.172
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.029	1.548
Periodens resultat	522.099	-192.678
Investorerne formue ultimo	763.529	3.704.297

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	763.529	3.704.297
Antal andele	2.116.067	10.608.290
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	360,82	349,19
Afkast i DKK (pct)	14,43	-4,73
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27	-1,57
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,80
ÅOP	1,72	1,73

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 1998
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060244325
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	36,7%
Sundhedspleje	25,3%
Finans	12,3%
Konsumentvarer	9,3%
Forsyning	4,9%
Øvrige inkl. likvide	11,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,29
Standardafvigelse	12,58
Tracking error	2,91
Information Ratio	0,58
Sharpe Ratio (benchm.)	1,22
Standardafvigelse (benchm.)	12,05
Active share	30,04

Danmark Fokus, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danmark Fokus KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-18.548
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-4.105
Klassens resultat	-22.653

Investorenes formue	6.6.30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	3.138.344
Indløsninger i perioden	-22.618
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	188
Periodens resultat	-22.653
Investorenes formue ultimo	3.093.261

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	3.093.261
Antal andele	8.572.761
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	360,82
Afkast i DKK (pct)	14,43
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27
Administrationsomk. (pct)	0,85
ÅOP	1,12

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060786218
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	36,7%
Sundhedspleje	25,3%
Finans	12,3%
Konsumentvarer	9,3%
Forsyning	4,9%
Øvrige inkl. likvide	11,5%

Nøgletal for risiko

Active share	30,04
--------------	-------

Danmark Indeks KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danmark Indeks, klasse DKK d
- Danmark Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danmark Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	11.955	14.366
Kursgevinster og tab	82.749	-27.329
Andre indtægter	47	366
Administrationsomkostninger	-1.935	-2.097
Resultat før skat	92.817	-14.693
Rente- og udbytteskat	-121	62
Halvårets nettoresultat	92.697	-14.631

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	404	1.356
Kapitalandele	662.955	701.846
Mellemværende vedr. handelsafvikling	747	0
Andre aktiver	71	2
Aktiver i alt	664.178	703.203
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	664.101	703.087
Anden gæld	77	116
Passiver i alt	664.178	703.203

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	703.087	801.133
Udlodning fra sidste år	-130.566	-129.636
Emissioner i perioden	72.673	18.825
Indløsninger i perioden	-73.890	-12.771
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	100	40
Periodens resultat	92.697	-14.631
Investorerne formue ultimo	664.101	662.959

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,8
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. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	664.101	662.959

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

Danmark Indeks, klasse DKK d

Andelsklasse under Danmark Indeks KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	94.725	-12.540
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.917	-2.091
Klassens resultat	92.808	-14.631

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	703.087	801.133
Udlodning fra sidste år	-130.566	-129.636
Emissioner i perioden	35.667	18.825
Indløsninger i perioden	-73.256	-12.771
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	99	40
Periodens resultat	92.808	-14.631
Investorerne formue ultimo	627.839	662.959

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	627.839	662.959
Antal andele	3.405.038	3.538.462
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	184,39	187,36
Afkast i DKK (pct)	14,82	-1,83
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27	-1,57
Administrationsomk. (pct)	0,30	0,30
ÅOP	0,49	0,65

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 1985
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0010266238
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,6%
Sundhedspleje	27,0%
Finans	17,8%
Konsumentvarer	6,8%
Materialer	6,7%
Øvrige inkl. likvide	13,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,18
Standardafvigelse	12,00
Tracking error	0,20
Information Ratio	-3,57
Sharpe Ratio (benchm.)	1,22
Standardafvigelse (benchm.)	12,05
Active share	0,70

Danmark Indeks, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danmark Indeks KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-93
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-18
Klassens resultat	-111

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	37.006
Indløsninger i perioden	-634
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1
Periodens resultat	-111
Investorerne formue ultimo	36.262

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	36.262
Antal andele	196.664
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	184,39
Afkast i DKK (pct)	14,82
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,27
Administrationsomk. (pct)	0,30
ÅOP	0,39

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: OMX Copenhagen Cap GI
Fondskode: DK0060786481
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	28,6%
Sundhedspleje	27,0%
Finans	17,8%
Konsumentvarer	6,8%
Materialer	6,7%
Øvrige inkl. likvide	13,1%

Nøgletal for risiko

Active share	0,70
--------------	------

Danmark Indeks Small Cap KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK d
- Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danmark Indeks Small Cap KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3.972	2.965
Kursgevinster og tab	17.328	-8.793
Andre indtægter	55	424
Administrationsomkostninger	-472	-553
Resultat før skat	20.883	-5.957
Rente- og udbytteskat	-124	-30
Halvårets nettoresultat	20.758	-5.987

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	360	932
Kapitalandele	175.574	148.580
Andre aktiver	87	2
Aktiver i alt	176.021	149.515
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	175.963	149.445
Mellemværende vedr. handelsafvikling	39	0
Anden gæld	20	70
Passiver i alt	176.021	149.515

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	149.445	199.853
Udlodning fra sidste år	-8.309	0
Emissioner i perioden	120.354	5.865
Indløsninger i perioden	-106.335	-18.982
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	50	89
Periodens resultat	20.758	-5.987
Investorerne formue ultimo	175.963	180.838

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,8	99,4
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. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	175.963	180.838

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

Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK d

Andelsklasse under Danmark Indeks Small Cap KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.286	-5.434
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-422	-553
Klassens resultat	20.865	-5.987

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	149.445	199.853
Udlodning fra sidste år	-8.309	0
Emissioner i perioden	14.115	5.865
Indløsninger i perioden	-104.841	-18.982
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	42	89
Periodens resultat	20.865	-5.987
Investorerne formue ultimo	71.316	180.838

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	71.316	180.838
Antal andele	322.950	965.694
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	220,83	187,26
Afkast i DKK (pct)	13,90	-3,05
Benchmarkafkast i DKK (pct)	13,91	-2,94
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,31
ÅOP	0,61	0,72

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 1999
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI
Fondskode: DK0060244242
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	24,9%
Finans	23,8%
Sundhedspleje	20,1%
Konsumentvarer	14,4%
Informationsteknologi	9,0%
Øvrige inkl. likvide	7,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,31
Standardafvigelse	12,28
Tracking error	1,26
Information Ratio	-0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	1,31
Standardafvigelse (benchm.)	12,67
Active share	0,91

Danmark Indeks Small Cap, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danmark Indeks Small Cap KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-56
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-51
Klassens resultat	-106

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	106.240
Indløsninger i perioden	-1.494
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	7
Periodens resultat	-106
Investorerens formue ultimo	104.646

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	104.646
Antal andele	473.883
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	220,83
Afkast i DKK (pct)	13,90
Benchmarkafkast i DKK (pct)	13,91
Administrationsomk. (pct)	0,31
ÅOP	0,51

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: OMX Copenhagen Ex OMXC20 Index GI
Fondskode: DK0060786564
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	24,9%
Finans	23,8%
Sundhedspleje	20,1%
Konsumentvarer	14,4%
Informationsteknologi	9,0%
Øvrige inkl. likvide	7,8%

Nøgletal for risiko

Active share	0,91
--------------	------

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d
- Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	58.017	71.479
Kursgevinster og tab	-2.965	211.481
Administrationsomkostninger	-19.799	-22.650
Halvårets nettoresultat	35.253	260.310

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	681	7.354
Obligationer	6.483.657	7.065.729
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	204.267
Afledte finansielle instrumenter	0	-57
Andre aktiver	157.307	249.864
Aktiver i alt	6.641.645	7.322.890

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	6.525.779	7.089.964
Afledte finansielle instrumenter	328	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	114.745	232.189
Anden gæld	792	736
Passiver i alt	6.641.645	7.322.890

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	7.089.964	7.874.625
Udlodning fra sidste år	-79.445	-204.795
Emissioner i perioden	13.215	6.484
Indløsninger i perioden	-533.745	-403.613
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	536	399
Periodens resultat	35.253	260.310
Investorerens formue ultimo	6.525.779	7.533.410

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,7
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	6.525.779	7.533.410

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

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK d

Andelsklasse under Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	55.046	282.960
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-19.797	-22.650
Klassens resultat	35.249	260.310

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	7.089.964	7.874.625
Udlodning fra sidste år	-79.445	-204.795
Emissioner i perioden	9.969	6.484
Indløsninger i perioden	-531.732	-403.613
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	533	399
Periodens resultat	35.249	260.310
Investorerne formue ultimo	6.524.538	7.533.410

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	6.524.538	7.533.410
Antal andele	67.797.698	77.246.587
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,24	97,52
Afkast i DKK (pct)	0,54	3,44
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,13	3,16
Acontoudlodning	0,60	0,70
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,30
ÅOP	0,62	0,62

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1986
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 4,0 years
Fondskode: DK0010078070
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	24,5%
1-3 år	24,9%
3-5 år	9,8%
5-10 år	35,7%
Over 10 år	5,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,98
Standardafvigelse	2,00
Tracking error	0,42
Information Ratio	0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,88
Standardafvigelse (benchm.)	2,05

Dannebrog Mellemlange Obligationer, klasse DKK W d

Andelsklasse under Dannebrog Mellemlange Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	6
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1
Klassens resultat	5

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	3.246
Indløsninger i perioden	-2.013
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3
Periodens resultat	5
Investorenes formue ultimo	1.241

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	1.241
Antal andele	12.891
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	96,24
Afkast i DKK (pct)	0,54
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,13
Administrationsomk. (pct)	0,31
Acontoudlodning	0,60
ÅOP	0,43

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 4,0 years
Fondskode: DK0060786648
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	24,5%
1-3 år	24,9%
3-5 år	9,8%
5-10 år	35,7%
Over 10 år	5,1%

Danske Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.003	1.290
Kursgevinster og tab	1.029	2.798
Administrationsomkostninger	-351	-404
Halvårets nettoresultat	1.681	3.684

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	306	398
Obligationer	122.199	126.664
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.581
Andre aktiver	2.997	3.631
Aktiver i alt	125.501	130.693

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	125.488	130.681
Anden gæld	14	12
Passiver i alt	125.501	130.693

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	130.681	148.247
Udlodning fra sidste år	-6.874	-12.889
Periodens resultat	1.681	3.684
Investorerens formue ultimo	125.488	139.042

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,4	96,9
I alt finansielle instrumenter	97,4	96,9
Øvrige aktiver og passiver	2,6	3,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	125.488	139.042
Antal andele	1.347.849	1.448.204
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,10	96,01
Afkast i DKK (pct)	1,34	2,55
Administrationsomk. (pct)	0,29	0,28
ÅOP	0,60	0,60

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1996
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0015942650
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	0,6%
1-3 år	2,9%
3-5 år	26,7%
5-10 år	69,6%
Øvrige inkl. likvide	0,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,14
Standardafvigelse	3,02

Danske Korte Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danske Korte Obligationer, klasse DKK d
- Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danske Korte Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	13.894	24.244
Kursgevinster og tab	-3.948	29.924
Administrationsomkostninger	-3.057	-5.343
Halvårets nettoresultat	6.889	48.825
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	9.537	29.493
Obligationer	1.211.901	2.655.651
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	91.006
Andre aktiver	42.868	106.501
Aktiver i alt	1.264.306	2.791.644
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.220.475	2.708.398
Afledte finansielle instrumenter	73	0
Mellemværende vedr. handelsafvikling	43.669	83.078
Anden gæld	89	169
Passiver i alt	1.264.306	2.791.644
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.708.398	2.938.782
Udlodning fra sidste år	-36.946	-47.167
Emissioner i perioden	127.915	314.491
Indløsninger i perioden	-1.586.339	-197.982
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	558	538
Periodens resultat	6.889	48.825
Investorerne formue ultimo	1.220.475	3.057.486
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	98,1
I alt finansielle instrumenter	99,3	98,1
Øvrige aktiver og passiver	0,7	1,9
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.220.475	3.057.486

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

Danske Korte Obligationer, klasse DKK d

Andelsklasse under Danske Korte Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.873	54.168
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.028	-5.343
Klassens resultat	6.845	48.825

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.708.398	2.938.782
Udlodning fra sidste år	-36.946	-47.167
Emissioner i perioden	31.717	314.491
Indløsninger i perioden	-1.582.742	-197.982
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	553	538
Periodens resultat	6.845	48.825
Investorerens formue ultimo	1.127.824	3.057.486

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.127.824	3.057.486
Antal andele	11.302.319	30.469.181
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,79	100,35
Afkast i DKK (pct)	0,51	1,75
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,08	1,39
Administrationsomk. (pct)	0,20	0,19
ÅOP	0,41	0,41

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years
Fondskode: DK0016290422
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	31,0%
1-3 år	28,9%
3-5 år	39,2%
5-10 år	0,1%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,19
Standardafvigelse	0,83
Tracking error	0,45
Information Ratio	0,46
Sharpe Ratio (benchm.)	0,85
Standardafvigelse (benchm.)	0,93

Danske Korte Obligationer, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danske Korte Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	74
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-29
Klassens resultat	44

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	96.198
Indløsninger i perioden	-3.597
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5
Periodens resultat	44
Investorerne formue ultimo	92.650

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	92.650
Antal andele	928.481
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,79
Afkast i DKK (pct)	0,51
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,08
Administrationsomk. (pct)	0,20
ÅOP	0,30

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 2,0 years
Fondskode: DK0060786721
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	31,0%
1-3 år	28,9%
3-5 år	39,2%
5-10 år	0,1%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

Danske Lange Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Danske Lange Obligationer, klasse DKK d
- Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Danske Lange Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	24.060	33.839
Kursgevinster og tab	6.132	175.994
Administrationsomkostninger	-7.991	-10.228
Halvårets nettoresultat	22.201	199.605
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.785	1.373
Obligationer	2.334.923	3.335.729
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	111.444
Afledte finansielle instrumenter	0	6.690
Andre aktiver	61.944	131.693
Aktiver i alt	2.398.653	3.475.961
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.386.464	3.475.618
Mellemværende vedr. handelsafvikling	11.912	0
Anden gæld	277	342
Passiver i alt	2.398.653	3.475.961
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	3.475.618	3.505.373
Udlodning fra sidste år	-96.371	-105.517
Emissioner i perioden	18.198	235.500
Indløsninger i perioden	-1.034.670	-229.041
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.488	678
Periodens resultat	22.201	199.605
Investorerens formue ultimo	2.386.464	3.606.599
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	96,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,2
I alt finansielle instrumenter	97,8	96,2
Øvrige aktiver og passiver	2,2	3,8
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.386.464	3.606.599

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

Danske Lange Obligationer, klasse DKK d

Andelsklasse under Danske Lange Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.184	209.833
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.990	-10.228
Klassens resultat	22.194	199.605

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	3.475.618	3.505.373
Udlodning fra sidste år	-96.371	-105.517
Emissioner i perioden	16.815	235.500
Indløsninger i perioden	-1.034.125	-229.041
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.487	678
Periodens resultat	22.194	199.605
Investorerens formue ultimo	2.385.619	3.606.599

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.385.619	3.606.599
Antal andele	23.041.218	33.761.752
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,54	106,83
Afkast i DKK (pct)	1,06	5,96
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,18	5,07
Acontoudlodning	0,80	0,90
Administrationsomk. (pct)	0,32	0,30
ÅOP	0,64	0,64

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 2001
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	20,2%
1-3 år	14,0%
3-5 år	13,0%
5-10 år	43,4%
Over 10 år	9,3%
Øvrige inkl. likvide	0,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,94
Standardafvigelse	3,37
Tracking error	0,80
Information Ratio	0,67
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse (benchm.)	3,28

Danske Lange Obligationer, klasse DKK W d

Andelsklasse under Danske Lange Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	7
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1
Klassens resultat	7

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	1.383
Indløsninger i perioden	-545
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1
Periodens resultat	7
Investorenes formue ultimo	846

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	846
Antal andele	8.167
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,54
Afkast i DKK (pct)	1,06
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,18
Acontoudlodning	0,80
Administrationsomk. (pct)	0,32
ÅOP	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Danske Capital Constant Maturity 6,0 years
Fondskode: DK0060786804
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	20,2%
1-3 år	14,0%
3-5 år	13,0%
5-10 år	43,4%
Over 10 år	9,3%
Øvrige inkl. likvide	0,1%

Euro High Yield-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h
- Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

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.

Euro High Yield-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	43.629	49.193
Kursgevinster og tab	54.074	916
Administrationsomkostninger	-10.837	-11.924
Halvårets nettoresultat	86.865	38.185
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	111.102	105.717
Obligationer	1.729.595	2.191.557
Afledte finansielle instrumenter	765	1.077
Andre aktiver	27.881	42.966
Aktiver i alt	1.869.343	2.341.317
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.858.582	2.339.502
Afledte finansielle instrumenter	212	1.368
Mellemværende vedr. handelsafvikling	10.138	0
Anden gæld	411	447
Passiver i alt	1.869.343	2.341.317
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.339.502	1.830.799
Udlodning fra sidste år	-34.197	-71.008
Emissioner i perioden	827.814	515.901
Indløsninger i perioden	-1.365.157	-59.171
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.755	2.535
Periodens resultat	86.865	38.185
Investorerne formue ultimo	1.858.582	2.257.241
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,1	93,7
I alt finansielle instrumenter	93,1	93,7
Øvrige aktiver og passiver	6,9	6,3
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.858.582	2.257.241

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

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	94.851	50.109
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-10.201	-11.924
Klassens resultat	84.650	38.185

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.339.502	1.830.799
Udlodning fra sidste år	-34.197	-71.008
Emissioner i perioden	57.775	515.901
Indløsninger i perioden	-1.284.172	-59.171
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.149	2.535
Periodens resultat	84.650	38.185
Investorerens formue ultimo	1.166.706	2.257.241

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.166.706	2.257.241
Antal andele	11.072.466	23.130.684
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,37	97,59
Afkast i DKK (pct)	4,86	1,36
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,13	3,61
Administrationsomk. (pct)	0,61	0,58
ÅOP	1,25	1,32

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
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	22,7%
1-3 år	26,7%
3-5 år	22,5%
5-10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	6,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,81
Standardafvigelse	4,66
Tracking error	0,86
Information Ratio	-0,94
Sharpe Ratio (benchm.)	0,99
Standardafvigelse (benchm.)	4,59

Euro High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.851
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-636
Klassens resultat	2.215

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	770.039
Indløsninger i perioden	-80.985
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	607
Periodens resultat	2.215
Investorerne formue ultimo	691.876

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	691.876
Antal andele	6.566.153
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	105,37
Afkast i DKK (pct)	4,86
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,13
Administrationsomk. (pct)	0,61
ÅOP	0,86

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedged til DKK
Fondskode: DK0060787026
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	22,7%
1-3 år	26,7%
3-5 år	22,5%
5-10 år	22,0%
Øvrige inkl. likvide	6,1%

Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Euro High Yield-Obligationer - Akk., klasse DKK h
- Euro High Yield-Obligationer - Akk., klasse DKK W h
- Euro High Yield Obligasjon, klasse NOK h
- Euro 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 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.

Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	82.148	114.305
Kursgevinster og tab	88.017	-49.896
Administrationsomkostninger	-19.579	-26.074
Halvårets nettoresultat	150.586	38.335

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	109.530	203.129
Obligationer	2.919.693	4.748.555
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	206
Afledte finansielle instrumenter	9.934	28.347
Andre aktiver	48.198	93.182
Aktiver i alt	3.087.355	5.073.418

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	3.084.667	5.066.557
Afledte finansielle instrumenter	391	5.869
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.617	30
Anden gæld	680	960
Passiver i alt	3.087.355	5.073.418

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	5.066.557	5.214.568
Emissioner i perioden	1.136.657	544.618
Indløsninger i perioden	-3.281.292	-1.114.471
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	12.160	4.838
Periodens resultat	150.586	38.335
Investorerne formue ultimo	3.084.667	4.687.888

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,7	93,7
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,4
I alt finansielle instrumenter	95,0	94,2
Øvrige aktiver og passiver	5,0	5,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	3.084.667	4.687.888

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

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	119.368	53.238
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-12.354	-16.330
Klassens resultat	107.014	36.908

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	3.266.722	3.499.536
Emissioner i perioden	104.999	248.521
Indløsninger i perioden	-2.246.655	-854.397
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	6.771	1.708
Periodens resultat	107.014	36.908
Investorenes formue ultimo	1.238.851	2.932.276

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	1.238.851	2.932.276
Antal andele	9.679.046	25.274.275
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,99	116,02
Afkast i DKK (pct)	5,11	1,46
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,13	3,61
Administrationsomk. (pct)	0,61	0,58
ÅOP	1,25	1,32

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2011
Risikoindeks (1-7): 3
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til DKK
Fondskode: DK0060497378
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,3%
1-3 år	27,4%
3-5 år	23,2%
5-10 år	22,5%
Øvrige inkl. likvide	3,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,78
Standardafvigelse	4,74
Tracking error	0,92
Information Ratio	-0,97
Sharpe Ratio (benchm.)	0,99
Standardafvigelse (benchm.)	4,59

Euro High Yield-Obligationer – Akk., klasse DKK W h

Andelsklasse under Euro High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	4.694
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-906
Klassens resultat	3.788

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	969.131
Indløsninger i perioden	-3.488
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	50
Periodens resultat	3.788
Investorerne formue ultimo	969.481

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	969.481
Antal andele	7.574.477
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,99
Afkast i DKK (pct)	5,11
Benchmarkafkast i DKK (pct)	4,13
Administrationsomk. (pct)	0,61
ÅOP	0,86

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til DKK
Fondskode: DK0060786994
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,3%
1-3 år	27,4%
3-5 år	23,2%
5-10 år	22,5%
Øvrige inkl. likvide	3,6%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.965	9.993
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-13.830	16.690
Administrationsomkostninger	-2.787	-2.921
Klassens resultat	6.348	23.763

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	635.387	492.974
Emissioner i perioden	27.980	172.770
Indløsninger i perioden	-206.366	-117.434
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.162	1.672
Periodens resultat	6.348	23.763
Investorerens formue ultimo	464.512	573.745

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	464.512	573.745
Antal andele	4.708.855	6.325.985
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	126,76	113,33
Afkast i NOK (pct)	5,93	1,96
Benchmarkafkast i NOK (pct)	4,90	4,30
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,57

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til NOK
Fondskode: DK0060517159
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,2%
1-3 år	27,4%
3-5 år	23,1%
5-10 år	22,4%
Øvrige inkl. likvide	3,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,77
Standardafvigelse	4,72
Tracking error	0,96
Information Ratio	-1,03
Sharpe Ratio (benchm.)	1,00
Standardafvigelse (benchm.)	4,59

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.537	5.264
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	2.431	-20.776
Administrationsomkostninger	-3.532	-6.823
Klassens resultat	33.435	-22.336
Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.164.447	1.222.057
Emissioner i perioden	34.546	123.327
Indløsninger i perioden	-824.782	-142.640
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.176	1.458
Periodens resultat	33.435	-22.336
Investorerne formue ultimo	411.823	1.181.867
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	411.823	1.181.867
Antal andele	4.089.280	12.646.828
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	130,30	118,23
Afkast i SEK (pct)	5,07	1,33
Benchmarkafkast i SEK (pct)	4,10	3,45
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,57

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro High Yield Index, 3% issuer capped, hedget til SEK
Fondskode: DK0060486256
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	22,9%
1-3 år	27,0%
3-5 år	22,8%
5-10 år	22,1%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,78
Standardafvigelse	4,74
Tracking error	0,91
Information Ratio	-1,07
Sharpe Ratio (benchm.)	1,01
Standardafvigelse (benchm.)	4,56

Euro Investment Grade-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h
- Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK W d h

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.

Euro Investment Grade-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	11.318	19.197
Kursgevinster og tab	2.494	28.895
Administrationsomkostninger	-4.531	-5.630
Resultat før skat	9.280	42.461
Rente og udbytteskat	0	0
Halvårets nettoresultat	9.280	42.461

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	42.298	38.717
Obligationer	1.148.807	1.099.306
Mellemværende vedr. handelsafvikling	54	18
Afledte finansielle instrumenter	460	294
Andre aktiver	9.808	14.275
Aktiver i alt	1.201.428	1.152.609

PASSIVER		
Investorerne formue 1)	1.193.210	1.152.442
Afledte finansielle instrumenter	166	8
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.786	0
Anden gæld	266	160
Passiver i alt	1.201.428	1.152.609

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.152.442	3.672.207
Korrektion ved fusion eller spaltning	161.357	0
Udlodning fra sidste år	-34.390	-49.373
Emissioner i perioden	541.974	264.631
Indløsninger i perioden	-638.137	-2.677.417
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	685	1.078
Periodens resultat	9.280	42.461
Investorerne formue ultimo	1.193.210	1.253.587

Supplerende noter til balancen

Finansielle instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,10	95,20
Øvrige finansielle instrumenter	0,20	0,20
I alt finansielle instrumenter	96,30	95,40
Øvrige aktiver og passiver	3,7	4,60
I alt	100,00	100,00

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t. DKK)	1.193.210	1.253.587

Euro Investment Grade-Obligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Euro Investment Grade-Obligationer KL

NOTER VEDFØRENDE RESTULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.514	48.091
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.219	-5.630
Klassens resultat	11.295	42.461

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.152.442	3.672.207
Korrektion ved fusion eller spaltning*	161.357	0
Udlodning fra sidste år	-34.390	-49.373
Emissioner i perioden	85.387	264.631
Indløsninger i perioden	-631.392	-2.677.417
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	666	1.078
Periodens resultat	11.295	42.461
Investorerens formue ultimo	745.365	1.253.587

* Afdeling Europæiske obligationer KL er fusioneret ind i afdelingen per 8. maj 2017

	Cirkulerende	Formueværdi
Tilgang ved fusion	147.953	161.357
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 8. maj:		
Renter og udbytter		1.529
Kursgevinst og -tab		-2.053
Administrationsomkostninger		-538
Periodens nettoresultat		-1.062
Medlemmernes formue primo	166.809	184.920
Udbetalt udbytte i perioden		-5.505
Ændring af udbetalt udlodning pga. emis/indl.		149
Emissioner i perioden	1.314	1.422
Indløsninger i perioden	-17.300	-18.595
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		28
Periodens resultat		-1.062
Medlemmernes formue på sammenlægnings tidspunktet	150.823	161.357
Bytteforhold	0,980974088	
Ombyttet cirkulerende kapital	147.953	

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investornes formue (t. DKK)	745.365	1.253.587
Antal andele	6.831.546	11.318.391
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,11	110,76
Afkast i DKK (pct)	0,96	3,87
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,74	4,01
Administrationsomk. (pct)	0,50	0,42
ÅOP	0,90	0,92

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1999
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK
Fondskode: DK0060448751
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	3,2%
1-3 år	19,6%
3-5 år	29,5%
5-10 år	41,8%
Over 10 år	2,1%
Øvrige inkl. Likvide	3,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,78
Standarsafvigelse	3,14
Tracking error	0,45
Information Ratio	-0,20
Sharpe Ratio (benchm.)	0,87
Standardafvigelse (benchm.)	2,92

Euro Investment Grade-Obligationer, kl DKK W d h

Andelsklasse under Euro Investment Grade-Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.702
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-313
Klassens resultat	-2.015

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	456.587
Indløsninger i perioden	-6.745
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	19
Periodens resultat	-2.015
Investorerne formue ultimo	447.845

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	447.845
Antal andele	4.104.670
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,11
Afkast i DKK (pct)	0,96
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,74
Administrationsomk. (pct)	0,50
ÅOP	0,63

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK
Fondskode: DK0060787109
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	3,2%
1-3 år	19,6%
3-5 år	29,5%
5-10 år	41,8%
Over 10 år	2,1%
Øvrige inkl. likvide	3,8%

Europa KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa, klasse DKK d
- Europa, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	28.585	27.436
Kursgevinster og tab	19.086	-105.122
Administrationsomkostninger	-8.304	-8.143
Resultat før skat	39.367	-85.829
Rente- og udbytteskat	-1.612	-1.744
Halvårets nettoresultat	37.755	-87.573

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	14.409	9.206
Kapital andele	1.217.097	970.206
Mellemværende vedr. handelsafvikling	7.544	0
Andre aktiver	4.721	4.417
Aktiver i alt	1.243.770	983.829
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	1.243.409	983.586
Anden gæld	361	242
Passiver i alt	1.243.770	983.829

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	983.586	1.258.367
Korrektion ved fusion eller spaltning	149.237	0
Udlodning fra sidste år	-67.324	-147.520
Emissioner i perioden	704.124	60.939
Indløsninger i perioden	-564.478	-140.735
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	509	410
Periodens resultat	37.755	-87.573
Investorerens formue ultimo	1.243.409	943.888

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	98,6
I alt finansielle instrumenter	97,9	98,6
Øvrige aktiver og passiver	2,1	1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t. DKK)	1.243.409	943.888

Europa, klasse DKK d

Andelsklasse under Europa KL

NOTER VEDFØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	57.663	-79.430
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrations omkostninger	-7.657	-8.143
Klassens resultat	50.006	-87.573

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	983.586	1.258.367
Korrektion ved fusion eller spaltning*	149.237	0
Udlodning fra sidste år	-67.324	-147.520
Emissioner i perioden	163.532	60.939
Indløsninger i perioden	-561.190	-140.735
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	503	410
Periodens resultat	50.006	-87.573
Investorerens formue ultimo	718.351	943.888

*Afdeling Norden KL er fusioneret ind i afdelingen per 8. maj 2017

	Cirkulerende	Formueværdi
Tilgang ved fusion	115.165	149.237
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 8. maj:		
Renter og udbytter		3.538
Kursgevinst og -tab		12.077
Administrationsomkostninger		-796
Rente og udbytteskat		-33
Periodens nettoresultat		14.786
Medlemmernes formue primo	85.831	153.578
Udbetalt udbytte i perioden		-13.046
Ændring af udbetalt udlodning pga. emis/indl.		228
Emissioner i perioden	561	947
Indløsninger i perioden	-4.100	-7.274
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18
Periodens resultat		14.786
Medlemmernes formue på sammenlægnings tidspunktet	82.292	149.237
Bytteforhold	1,399463353	
Ombyttet cirkulerende kapital	115.165	

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investornes formue (t. DKK)	718.351	943.888
Antal andele	5.741.019	7.984.444
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,13	118,22
Afkast i DKK (pct)	4,48	-7,60
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,86	0,75
ÅOP	1,67	1,65

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1989
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. Nettoudbytter
Fondskode: DK0010252956
Porteføjlerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,4%
Konsumtvarer	15,8%
Sundhedspleje	12,1%
Forbrugsgoder	11,2%
Industri	10,6%
Øvrige inkl. likvide	22,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,47
Standarsafvigelse	12,71
Tracking error	2,99
Information Ratio	0,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active Share	72,19

Europa, klasse DKK W d

Andelsklasse under Europa KL

Andelsklasse under

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-11.604
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-647
Klassens resultat	-12.250

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	540.592
Indløsninger i perioden	-3.289
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	6
Periodens resultat	-12.250
Investorenes formue ultimo	525.059

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	525.059
Antal andele	4.196.244
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,13
Afkast i DKK (pct)	4,48
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67
Administrationsomk. (pct)	0,86
ÅOP	1,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060787299
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,4%
Konsumentvarer	15,8%
Sundhedspleje	12,1%
Forbrugsgoder	11,2%
Industri	10,6%
Øvrige inkl. likvide	22,9%

Nøgletal for risiko

Active share	72,19
--------------	-------

Europa - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa - Akkumulerende, klasse DKK h
- Europa - Akkumulerende, klasse DKK W h

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.

Europa – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	17.161	9.971
Kursgevinster og tab	26.121	-25.404
Administrationsomkostninger	-5.418	-2.977
Resultat før skat	37.865	-18.409
Rente- og udbytteskot	-1.182	-768
Halvårets nettoresultat	36.683	-19.177

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	14.285	6.164
Kapitalandele	632.889	833.999
Afledte finansielle instrumenter	149	-343
Andre aktiver	3.092	2.430
Aktiver i alt	650.415	842.250
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	650.227	840.226
Afledte finansielle instrumenter	0	1.815
Anden gæld	188	209
Passiver i alt	650.415	842.250

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	840.226	467.016
Emissioner i perioden	285.066	12.186
Indløsninger i perioden	-512.882	-123.378
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.134	226
Periodens resultat	36.683	-19.177
Investorerens formue ultimo	650.227	336.872

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	99,3
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	-0,3
I alt finansielle instrumenter	97,4	99,0
Øvrige aktiver og passiver	2,6	1,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	650.227	336.872

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	42.504	-16.201
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.393	-2.977
Klassens resultat	37.112	-19.177

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	840.226	467.016
Emissioner i perioden	263.840	12.186
Indløsninger i perioden	-512.341	-123.378
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.128	226
Periodens resultat	37.112	-19.177
Investorerens formue ultimo	629.966	336.872

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	629.966	336.872
Antal andele	2.983.994	1.829.429
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	211,11	184,14
Afkast i DKK (pct)	5,59	-4,33
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,73	-3,90
Administrationsomk. (pct)	0,78	0,75
ÅOP	1,67	1,66

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0016290265
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,1%
Konsumentvarer	15,6%
Sundhedspleje	12,0%
Forbrugsgoder	11,1%
Industri	10,5%
Øvrige inkl. likvide	23,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,56
Standardafvigelse	10,78
Tracking error	3,05
Information Ratio	-0,01
Sharpe Ratio (benchm.)	0,53
Standardafvigelse (benchm.)	11,39
Active share	72,19

Europa – Akkumulerende, klasse DKK W h

Andelsklasse under Europa – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-404
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-25
Klassens resultat	-429

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	21.226
Indløsninger i perioden	-541
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5
Periodens resultat	-429
Investorerens formue ultimo	20.261

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	20.261
Antal andele	95.971
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	211,11
Afkast i DKK (pct)	5,59
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,73
Administrationsomk. (pct)	0,78
ÅOP	1,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0060787372
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,1%
Konsumentvarer	15,6%
Sundhedspleje	12,0%
Forbrugsgoder	11,1%
Industri	10,5%
Øvrige inkl. likvide	23,7%

Nøgletal for risiko

Active share	72,19
--------------	-------

Europa Fokus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	6.985	10.180
Kursgevinster og tab	27.946	-71.046
Administrationsomkostninger	-3.319	-4.305
Resultat før skat	31.612	-65.171
Rente- og udbytteskat	-306	-397
Halvårets nettoresultat	31.306	-65.568

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	6.773	2.346
Kapital andele	424.608	416.740
Andre aktiver	916	1.095
Aktiver i alt	432.298	420.181
PASSIVER		
Investorenes formue 1)	432.098	419.174
Anden gæld	199	1.006
Passiver i alt	432.298	420.181

Note 1: Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	419.174	614.717
Korrektion ved fusion eller spaltning*	13.528	0
Udlodning fra sidste år	-10.280	0
Emissioner i perioden	8.725	772
Indløsninger i perioden	-30.390	-71.852
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	35	104
Periodens resultat	31.306	-65.568
Investorenes formue ultimo	432.098	478.172

*Afdeling Europe Focus KL (fra Danske Invest Select) er fusioneret ind i afdelingen per 08-05-2017

	Cirkulerende	Formueværdi
Tilgang ved fusion	1.101.636	13.528
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 8. maj:		
Renter og udbytter		182
Kursgevinst og -tab		1.576
Administrationsomkostninger		-98
Rente og udbytteskat		-9
Periodens nettoresultat		1.651
Medlemmernes formue primo	22.070	16.155
Udbetalt udbytte i perioden		-1.280
Ændring af udbetalt udlodning pga. emis/indl.		-
Emissioner i perioden	150	102
Indløsninger i perioden	-4.380	-3.105
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5
Periodens resultat		1.651
Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	17.840	13.528
Bytteforhold	61,75090335	
Ombyttet cirkulerende kapital	1.101.636	

Europa Fokus KL

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,3	99,4
I alt finansielle instrumenter	98,3	99,4
Øvrige aktiver og passiver	1,7	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investornes formue (t. DKK)	432.098	478.172
Antal andele	3.661.936	4.400.252
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	118,00	108,67
Afkast i DKK (pct)	7,98	-10,77
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,82
AOP	1,63	1,84

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 1998
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. Nettoudbytter
Fondskode: DK0010245901
Porteføjlerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,4%
Konsumentvarer	15,9%
Sundhedspleje	12,2%
Forbrugsgoder	11,2%
Industri	10,7%
Øvrige inkl. likvide	22,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,17
Standarsafvigelse	14,03
Tracking error	5,00
Information Ratio	-0,71
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardsafvigelse (benchm.)	13,09
Active Share	72,17

Europa Fokus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	2.705	20.491
Kursgevinster og tab	29.576	-132.599
Administrationsomkostninger	-2.975	-8.504
Resultat før skat	29.306	-120.611
Rente- og udbytteskat	-83	-1.038
Halvårets nettoresultat	29.223	-121.650

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	783	11.477
Kapitalandele	131.339	1.107.369
Andre aktiver	2.930	3.124
Aktiver i alt	135.052	1.121.968

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	135.013	1.121.662
Anden gæld	39	306
Passiver i alt	135.052	1.121.968

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.121.662	1.107.669
Emissioner i perioden	0	94.581
Indløsninger i perioden	-1.016.378	-53.009
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	505	400
Periodens resultat	29.223	-121.650
Investorerens formue ultimo	135.013	1.027.991

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,3	98,7
I alt finansielle instrumenter	97,3	98,7
Øvrige aktiver og passiver	2,7	1,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	135.013	1.027.991
Antal andele	794.319	6.732.938
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	169,97	152,68
Afkast i DKK (pct)	7,93	-10,84
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,83	0,82
ÅOP	1,64	1,83

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060229011
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	27,7%
Konsumtvarer	16,0%
Sundhedspleje	12,3%
Forbrugsgoder	11,3%
Industri	10,8%
Øvrige inkl. likvide	21,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,17
Standardafvigelse	14,04
Tracking error	4,96
Information Ratio	-0,72
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active share	71,73

Europa Højt Udbytte KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa Højt Udbytte, klasse DKK d
- Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	67.037	75.203
Kursgevinster og tab	59.192	-135.813
Administrationsomkostninger	-14.709	-14.311
Resultat før skat	111.520	-74.921
Rente- og udbytteskat	-3.361	-3.217
Halvårets nettoresultat	108.159	-78.138

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	543	6.409
Kapitalandele	1.885.354	1.722.312
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.095	0
Andre aktiver	9.338	8.967
Aktiver i alt	1.904.330	1.737.688

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.903.676	1.737.226
Mellemværende vedr. handelsafvikling	60	0
Anden gæld	594	462
Passiver i alt	1.904.330	1.737.688

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.737.226	2.061.233
Udlodning fra sidste år	-205.180	-273.347
Emissioner i perioden	719.896	277.189
Indløsninger i perioden	-457.482	-347.339
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.057	1.403
Periodens resultat	108.159	-78.138
Investorerne formue ultimo	1.903.676	1.641.002

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,1
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.903.676	1.641.002

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

Europa Højt Udbytte, klasse DKK d

Andelsklasse under Europa Højt Udbytte KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	133.633	-63.827
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-14.141	-14.311
Klassens resultat	119.492	-78.138

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.737.226	2.061.233
Udlodning fra sidste år	-205.180	-273.347
Emissioner i perioden	284.567	277.189
Indløsninger i perioden	-449.177	-347.339
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.041	1.403
Periodens resultat	119.492	-78.138
Investorerne formue ultimo	1.487.970	1.641.002

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.487.970	1.641.002
Antal andele	10.196.299	11.508.254
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,93	142,59
Afkast i DKK (pct)	6,25	-3,81
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,83
ÅOP	1,70	1,76

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2003
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016253651
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	29,8%
Sundhedspleje	12,4%
Konsumentvarer	12,3%
Forsyning	12,2%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	23,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,57
Standardafvigelse	11,78
Tracking error	3,74
Information Ratio	0,27
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active share	77,73

Europa Højt Udbytte, klasse DKK W d

Andelsklasse under Europa Højt Udbytte KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.766
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-568
Klassens resultat	-11.333

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	435.329
Indløsninger i perioden	-8.305
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	16
Periodens resultat	-11.333
Investorenes formue ultimo	415.706

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	415.706
Antal andele	2.848.624
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	145,93
Afkast i DKK (pct)	6,25
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67
Administrationsomk. (pct)	0,85
ÅOP	1,13

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060787539
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	29,8%
Sundhedspleje	12,4%
Konsumentvarer	12,3%
Forsyning	12,2%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	23,8%

Nøgletal for risiko

Active share	77,73
--------------	-------

Europa Højt Udbytte - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i tre andelsklasser:

- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK
- Europa Højt Udbytte - Akkumulerende, klasse DKK W
- 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 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	35.890	36.142
Kursgevinster og tab	31.642	-62.080
Administrationsomkostninger	-7.759	-6.847
Resultat før skat	59.772	-32.785
Rente- og udbytteskat	-2.046	-1.823
Halvårets nettoresultat	57.726	-34.608

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	3.752	5.370
Kapitalandele	1.005.986	866.128
Mellemværende vedr. handelsafvikling	889	0
Andre aktiver	6.106	4.228
Aktiver i alt	1.016.733	875.726

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.016.416	874.525
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	967
Anden gæld	317	235
Passiver i alt	1.016.733	875.726

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	874.525	921.133
Emissioner i perioden	190.212	11.746
Indløsninger i perioden	-106.693	-75.375
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	647	166
Periodens resultat	57.726	-34.608
Investorerens formue ultimo	1.016.416	823.062

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,0
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,0
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.016.416	823.062

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	64.673	-27.220
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.517	-6.680
Klassens resultat	57.156	-33.900

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	851.872	900.270
Emissioner i perioden	158.059	8.965
Indløsninger i perioden	-106.388	-69.719
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	639	136
Periodens resultat	57.156	-33.900
Investorerne formue ultimo	961.338	805.753

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	961.338	805.753
Antal andele	6.543.425	6.273.658
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	146,92	128,43
Afkast i DKK (pct)	6,22	-3,74
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,84	0,82
ÅOP	1,70	1,75

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2007
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060058618
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	29,7%
Sundhedspleje	12,3%
Konsumentvarer	12,2%
Forsyning	12,2%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	24,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,56
Standardafvigelse	11,80
Tracking error	3,73
Information Ratio	0,24
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active share	77,73

Europa Højt Udbytte – Akkumulerende, klasse DKK W

Andelsklasse under Europa Højt Udbytte – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-751
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-39
Klassens resultat	-790

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	30.011
Periodens resultat	-790
Investorerens formue ultimo	29.221

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	29.221
Antal andele	198.899
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	146,92
Afkast i DKK (pct)	6,22
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67
Administrationsomk. (pct)	0,84
ÅOP	1,12

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060787455
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	29,7%
Sundhedspleje	12,3%
Konsumentvarer	12,2%
Forsyning	12,2%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	24,1%

Nøgletal for risiko

Active share	77,73
--------------	-------

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.563	-541
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-203	-167
Klassens resultat	1.360	-709

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	22.652	20.863
Emissioner i perioden	2.141	2.781
Indløsninger i perioden	-304	-5.657
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	7	30
Periodens resultat	1.360	-709
Investorerne formue ultimo	25.857	17.308

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	25.857	17.308
Antal andele	281.815	215.584
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	117,90	100,32
Afkast i NOK (pct)	11,74	-6,75
Benchmarkafkast i NOK (pct)	12,26	-10,31
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,87

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2015
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060586980
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	29,7%
Sundhedspleje	12,3%
Konsumentvarer	12,2%
Forsyning	12,2%
Telekommunikationsserv	9,5%
Øvrige inkl. likvide	24,1%

Nøgletal for risiko

Active share	77,73
--------------	-------

Europa Indeks KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa Indeks, klasse DKK d
- Europa Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 Indeks KL

RESULTATOPGØRELSEL, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	68.082	18.188
Kursgevinster og tab	44.524	-71.365
Andre indtægter	3	27
Administrationsomkostninger	-6.656	-1.929
Resultat før skat	105.953	-55.079
Rente- og udbytteskat	-4.022	-1.034
Halvårets nettoresultat	101.931	-56.113

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	9.105	1.680
Kapital andele	2.829.175	740.355
Andre aktiver	8.191	2.249
Aktiver i alt	2.846.471	744.284

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	2.842.291	744.203
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.836	0
Anden gæld	343	81
Passiver i alt	2.846.471	744.284

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	744.203	679.757
Korrektion ved fusion eller spaltning	500.592	0
Emissioner i perioden	2.815.431	120.129
Indløsninger i perioden	-1.323.861	-53.305
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.994	438
Periodens resultat	101.931	-56.113
Investorerens formue ultimo	2.842.291	690.907

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t. DKK)	2.842.291	690.907

Europa Indeks, klasse DKK d

Andelsklasse under Europa Indeks KL

NOTER VEDFØRENDE RESTULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	144.747	-54.184
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.939	-1.929
Klassens resultat	138.809	-56.113

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	744.203	679.757
Korrektion ved fusion eller spaltning*	500.592	0
Emissioner i perioden	1.382.601	120.129
Indløsninger i perioden	-1.314.996	-53.305
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.860	438
Periodens resultat	138.809	-56.113
Investorerne formue ultimo	1.455.070	690.907

*Afdeling Norden Indeks KL er fusioneret ind i afdelingen per 8. maj 2017

	Cirkulerende	Formueværdi
Tilgang ved fusion	471.504	500.592
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 8. maj:		
Renter og udbytter		11.146
Kursgevinst og -tab		40.138
Administrationsomkostninger		-1.027
Rente og udbytteskat		-84
Periodens nettoresultat		50.173
Medlemmernes formue primo	380.442	510.217
Udbetalt udbytte i perioden		-49.077
Ændring af udbetalt udlodning pga. emis/indl.		606
Emissioner i perioden	2.101	2.625
Indløsninger i perioden	-10.700	-13.973
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		21
Periodens resultat		50.173
Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	371.843	500.592
Bytteforhold	1,268020252	
Ombyttet cirkulerende kapital	471.504	

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investornes formue (t. DKK)	1.455.070	690.907
Antal andele	14.036.072	7.824.623
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,67	88,30
Afkast i DKK (pct)	6,57	-7,39
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67	-7,52
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,32
ÅOP	0,53	0,71

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 1984
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. Nettoudbytter
Fondskode: DK0010266311
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	21,0%
Konsumtvarer	14,2%
Industri	13,2%
Sundhedspleje	13,0%
Forbrugsgoder	10,7%
Øvrige inkl. likvide	27,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,42
Standarsafvigelse	12,95
Tracking error	0,27
Information Ratio	-1,12
Sharpe Ratio (benchm.)	0,44
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active Share	1,89

Europa Indeks, klasse DKK W d

Andelsklasse under Europa Indeks KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-36.160
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-718
Klassens resultat	-36.878

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	1.432.831
Indløsninger i perioden	-8.865
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	134
Periodens resultat	-36.878
Investorerne formue ultimo	1.387.222

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	1.387.222
Antal andele	13.381.606
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,67
Afkast i DKK (pct)	6,57
Benchmarkafkast i DKK (pct)	6,67
Administrationsomk. (pct)	0,31
ÅOP	0,43

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060787612
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	21,0%
Konsumentvarer	14,2%
Industri	13,2%
Sundhedspleje	13,0%
Forbrugsgoder	10,7%
Øvrige inkl. likvide	27,9%

Nøgletal for risiko

Active share	1,89
--------------	------

Europa Indeks BNP KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Europa Indeks BNP, klasse DKK d
- Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 Indeks BNP KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	9.188	10.512
Kursgevinster og tab	14.670	-43.553
Andre indtægter	2	15
Administrationsomkostninger	-1.016	-1.073
Resultat før skat	22.844	-34.099
Rente- og udbytteskat	-603	-634
Halvårets nettoresultat	22.240	-34.733

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.440	879
Kapitalandele	350.124	355.263
Mellemværende vedr. handelsafvikling	389	0
Andre aktiver	1.256	1.099
Aktiver i alt	353.208	357.241

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	352.559	357.202
Mellemværende vedr. handelsafvikling	607	0
Anden gæld	42	39
Passiver i alt	353.208	357.241

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	357.202	390.788
Emissioner i perioden	125.238	4.425
Indløsninger i perioden	-152.276	-37.927
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	154	65
Periodens resultat	22.240	-34.733
Investorerne formue ultimo	352.559	322.618

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,4
Øvrige finansielle instrumenter	0,0	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	352.559	322.618

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

Europa Indeks BNP, klasse DKK d

Andelsklasse under Europa Indeks BNP KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.631	-33.660
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-965	-1.073
Klassens resultat	24.666	-34.733

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	357.202	390.788
Emissioner i perioden	25.326	4.425
Indløsninger i perioden	-152.276	-37.927
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	154	65
Periodens resultat	24.666	-34.733
Investorerens formue ultimo	255.073	322.618

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	255.073	322.618
Antal andele	661.137	1.013.516
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	385,81	318,32
Afkast i DKK (pct)	7,23	-9,19
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,19	-9,57
Administrationsomk. (pct)	0,33	0,33
ÅOP	0,53	0,71

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1989
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Europe BNP inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015737563
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	22,6%
Industri	13,2%
Forbrugsgoder	11,4%
Konsumentvarer	11,2%
Sundhedspleje	9,5%
Øvrige inkl. likvide	32,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,39
Standardafvigelse	13,92
Tracking error	0,33
Information Ratio	0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	0,39
Standardafvigelse (benchm.)	14,02
Active share	4,71

Europa Indeks BNP, klasse DKK W d

Andelsklasse under Europa Indeks BNP KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.375
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-51
Klassens resultat	-2.426

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	99.912
Periodens resultat	-2.426
Investorerens formue ultimo	97.486

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	97.486
Antal andele	252.680
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	385,81
Afkast i DKK (pct)	7,23
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,19
Administrationsomk. (pct)	0,06
ÅOP	0,44

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe BNP inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060787885
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Finans	22,6%
Industri	13,2%
Forbrugsgoder	11,4%
Konsumentvarer	11,2%
Sundhedspleje	9,5%
Øvrige inkl. likvide	32,1%

Nøgletal for risiko

Active share	4,71
--------------	------

Europa Small Cap KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Europa Small Cap, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

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

Europa Small Cap KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	8.894	12.482
Kursgevinster og tab	149.286	-132.801
Administrationsomkostninger	-6.659	-8.049
Resultat før skat	151.521	-128.367
Rente- og udbytteskot	-606	-568
Halvårets nettoresultat	150.914	-128.936

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	22.636	7.091
Kapitalandele	867.613	757.624
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	1.272
Andre aktiver	3.086	3.131
Aktiver i alt	893.335	769.118

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	893.051	768.880
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	28
Anden gæld	284	210
Passiver i alt	893.335	769.118

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	768.880	1.575.692
Udlodning fra sidste år	-156.473	-303.553
Emissioner i perioden	133.808	146.681
Indløsninger i perioden	-4.270	-505.136
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	191	2.419
Periodens resultat	150.914	-128.936
Investorerens formue ultimo	893.051	787.166

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,2	98,5
I alt finansielle instrumenter	97,2	98,5
Øvrige aktiver og passiver	2,8	1,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	893.051	787.166

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Europa Small Cap, klasse DKK d

Andelsklasse under Europa Small Cap KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	157.573	-120.887
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-6.659	-8.049
Klassens resultat	150.914	-128.936

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	768.880	1.575.692
Udlodning fra sidste år	-156.473	-303.553
Emissioner i perioden	133.808	146.681
Indløsninger i perioden	-4.270	-505.136
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	191	2.419
Periodens resultat	150.914	-128.936
Investorerens formue ultimo	893.051	787.166

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	893.051	787.166
Antal andele	4.394.096	4.186.513
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	203,24	188,02
Afkast i DKK (pct)	20,85	-10,46
Benchmarkafkast i DKK (pct)	10,47	-10,13
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,82
ÅOP	1,83	1,95

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 1999
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060046019
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	29,0%
Informationsteknologi	16,2%
Sundhedspleje	15,5%
Finans	10,6%
Konsumentvarer	9,5%
Øvrige inkl. likvide	19,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,91
Standardafvigelse	14,23
Tracking error	5,18
Information Ratio	0,50
Sharpe Ratio (benchm.)	0,78
Standardafvigelse (benchm.)	13,66
Active share	97,49

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 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	916	1.773
Kursgevinster og tab	14.043	-12.480
Administrationsomkostninger	-674	-993
Resultat før skat	14.285	-11.699
Rente- og udbytteskat	-95	-133
Halvårets nettoresultat	14.190	-11.832

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	2.787	1.203
Kapitalandele	97.510	67.398
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	109
Andre aktiver	256	117
Aktiver i alt	100.554	68.827

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	100.521	68.804
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	4
Anden gæld	32	19
Passiver i alt	100.554	68.827

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	68.804	118.121
Emissioner i perioden	22.541	18.270
Indløsninger i perioden	-5.152	-12.735
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	139	139
Periodens resultat	14.190	-11.832
Investorerens formue ultimo	100.521	111.963

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,0	98,0
I alt finansielle instrumenter	97,0	98,0
Øvrige aktiver og passiver	3,0	2,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	100.521	111.963

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.251	-3.236
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-375	-294
Klassens resultat	7.876	-3.530

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	38.585	33.071
Emissioner i perioden	14.653	7.583
Indløsninger i perioden	-2.190	-2.842
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	83	45
Periodens resultat	7.876	-3.530
Investorerne formue ultimo	59.006	34.327

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	59.006	34.327
Antal andele	471.062	368.203
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	125,26	93,24
Afkast i DKK (pct)	20,70	-9,88
Benchmarkafkast i DKK (pct)	10,47	-10,13
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,82
ÅOP	1,85	1,94

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2015
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060640191
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	29,0%
Informationsteknologi	16,1%
Sundhedspleje	15,5%
Finans	10,5%
Konsumentvarer	9,5%
Øvrige inkl. likvide	19,4%

Nøgletal for risiko

Active share	97,53
--------------	-------

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.612	-7.603
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-297	-699
Klassens resultat	6.315	-8.302

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	30.219	85.050
Emissioner i perioden	7.888	10.687
Indløsninger i perioden	-2.962	-9.894
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	56	95
Periodens resultat	6.315	-8.302
Investorerens formue ultimo	41.515	77.636

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	41.515	77.636
Antal andele	369.118	923.140
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	144,53	105,08
Afkast i NOK (pct)	26,97	-12,64
Benchmarkafkast i NOK (pct)	16,26	-12,84
Administrationsomk. (pct)	0,88	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2015
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Europe Small Cap inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060587285
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Industri	29,0%
Informationsteknologi	16,1%
Sundhedspleje	15,5%
Finans	10,5%
Konsumentvarer	9,5%
Øvrige inkl. likvide	19,4%

Nøgletal for risiko

Active share	97,53
--------------	-------

Fjernøsten KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Fjernøsten, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

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

Fjernøsten KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	4.645	7.213
Kursgevinster og tab	38.780	2.211
Administrationsomkostninger	-2.923	-3.543
Resultat før skat	40.502	5.881
Rente- og udbytteskat	-282	-412
Halvårets nettoresultat	40.221	5.470

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	5.789	2.635
Kapitalandele	336.806	343.224
Mellemværende vedr. handelsafvikling	32	0
Andre aktiver	1.000	276
Aktiver i alt	343.626	346.135

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	343.513	342.983
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3.058
Anden gæld	114	94
Passiver i alt	343.626	346.135

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	342.983	486.461
Udlodning fra sidste år	-39.928	-97.328
Emissioner i perioden	9.916	7.439
Indløsninger i perioden	-9.764	-16.406
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	86	87
Periodens resultat	40.221	5.470
Investorerne formue ultimo	343.513	385.723

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	100,1
I alt finansielle instrumenter	98,0	100,1
Øvrige aktiver og passiver	2,0	-0,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	343.513	385.723

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Fjernøsten, klasse DKK d

Andelsklasse under Fjernøsten KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	43.144	9.012
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.923	-3.543
Klassens resultat	40.221	5.470

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	342.983	486.461
Udlodning fra sidste år	-39.928	-97.328
Emissioner i perioden	9.916	7.439
Indløsninger i perioden	-9.764	-16.406
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	86	87
Periodens resultat	40.221	5.470
Investorerne formue ultimo	343.513	385.723

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	343.513	385.723
Antal andele	3.640.171	4.262.111
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,37	90,50
Afkast i DKK (pct)	12,51	1,65
Benchmarkafkast i DKK (pct)	13,57	-0,39
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,86
ÅOP	1,98	1,91

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 1997
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI AC Asia Ex Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015966758
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Hongkong	23,1%
Singapore	18,1%
Indien	17,9%
Sydkorea	9,8%
Taiwan	5,8%
Øvrige inkl. likvide	25,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,55
Standardafvigelse	14,46
Tracking error	4,77
Information Ratio	-0,69
Sharpe Ratio (benchm.)	0,75
Standardafvigelse (benchm.)	14,63
Active share	75,56

Fjernøsten Indeks KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

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

Fjernøsten Indeks KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	2.091	1.747
Kursgevinster og tab	16.963	-1.519
Administrationsomkostninger	-496	-347
Resultat før skat	18.559	-119
Rente- og udbytteskat	-154	-149
Halvårets nettoresultat	18.405	-268

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	116	925
Obligationer	1	18
Kapitalandele	167.057	136.573
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	342
Andre aktiver	712	281
Aktiver i alt	167.886	138.139
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	167.314	138.126
Mellemværende vedr. handelsafvikling	552	0
Anden gæld	20	14
Passiver i alt	167.886	138.139

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	138.126	121.917
Udlodning fra sidste år	-4.653	-8.569
Emissioner i perioden	22.510	6.183
Indløsninger i perioden	-7.202	-1.571
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	129	31
Periodens resultat	18.405	-268
Investorerne formue ultimo	167.314	117.723

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,7	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	99,8	98,9
Øvrige aktiver og passiver	0,2	1,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	167.314	117.723

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Fjernøsten Indeks, klasse DKK d

Andelsklasse under Fjernøsten Indeks KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.901	79
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-496	-347
Klassens resultat	18.405	-268

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	138.126	121.917
Udlodning fra sidste år	-4.653	-8.569
Emissioner i perioden	22.510	6.183
Indløsninger i perioden	-7.202	-1.571
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	129	31
Periodens resultat	18.405	-268
Investorerens formue ultimo	167.314	117.723

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	167.314	117.723
Antal andele	1.210.851	1.011.913
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	138,18	116,34
Afkast i DKK (pct)	13,13	-0,16
Benchmarkafkast i DKK (pct)	13,57	-0,39
Administrationsomk. (pct)	0,32	0,31
ÅOP	0,70	0,82

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 1994
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI AC Asia ex Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010207141
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Kina	27,4%
Sydkorea	17,8%
Hongkong	15,8%
Taiwan	14,2%
Indien	10,2%
Øvrige inkl. likvide	14,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,73
Standardafvigelse	14,55
Tracking error	0,53
Information Ratio	-0,60
Sharpe Ratio (benchm.)	0,75
Standardafvigelse (benchm.)	14,63
Active share	6,56

Fonde KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Fonde, klasse DKK d
- Fonde, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Fonde KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	22.304	26.105
Kursgevinster og tab	8.023	42.854
Administrationsomkostninger	-5.810	-5.829
Halvårets nettoresultat	24.517	63.130
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	23.270	1.291
Obligationer	2.029.443	2.073.050
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	99.357
Andre aktiver	69.662	110.952
Aktiver i alt	2.122.375	2.185.292
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.108.194	2.185.094
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.958	0
Anden gæld	224	199
Passiver i alt	2.122.375	2.185.292
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.185.094	2.084.150
Udlodning fra sidste år	-18.659	-20.799
Emissioner i perioden	400.843	94.486
Indløsninger i perioden	-483.792	-100.604
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	191	120
Periodens resultat	24.517	63.130
Investorerne formue ultimo	2.108.194	2.120.483
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	94,9
I alt finansielle instrumenter	96,3	94,9
Øvrige aktiver og passiver	3,7	5,1
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.108.194	2.120.483

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

Fonde, klasse DKK d

Andelsklasse under Fonde KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.865	68.959
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.651	-5.829
Klassens resultat	24.213	63.130

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.185.094	2.084.150
Udlodning fra sidste år	-18.659	-20.799
Emissioner i perioden	25.086	94.486
Indløsninger i perioden	-481.928	-100.604
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	153	120
Periodens resultat	24.213	63.130
Investorerne formue ultimo	1.733.959	2.120.483

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.733.959	2.120.483
Antal andele	18.633.605	22.752.850
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,06	93,20
Afkast i DKK (pct)	1,18	3,02
Acontoudlodning	0,75	0,95
Administrationsomk. (pct)	0,29	0,28
ÅOP	0,58	0,95

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1998
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0015989610
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,6%
1-3 år	14,8%
3-5 år	31,6%
5-10 år	28,9%
Øvrige inkl. likvide	1,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,92
Standardafvigelse	1,53

Fonde, klasse DKK W d

Andelsklasse under Fonde KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	462
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-159
Klassens resultat	304

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	375.758
Indløsninger i perioden	-1.864
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	37
Periodens resultat	304
Investorerens formue ultimo	374.235

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	374.235
Antal andele	4.021.627
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,06
Afkast i DKK (pct)	1,18
Acontoudlodning	0,75
Administrationsomk. (pct)	0,29
ÅOP	0,41

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060788347
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	23,6%
1-3 år	14,8%
3-5 år	31,6%
5-10 år	28,9%
Øvrige inkl. likvide	1,1%

Global Højt Udbytte KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Global Højt Udbytte, klasse DKK d
- Global Højt Udbytte, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 Højt Udbytte KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	20.337	11.119
Kursgevinster og tab	4.971	13.730
Administrationsomkostninger	-6.061	-3.076
Resultat før skat	19.247	21.773
Rente- og udbytteskat	-1.596	-817
Halvårets nettoresultat	17.651	20.956

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	803	3.807
Kapitalandele	728.768	696.088
Mellemværende vedr. handelsafvikling	94	117
Andre aktiver	2.187	1.248
Aktiver i alt	731.852	701.260

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	731.519	701.065
Mellemværende vedr. handelsafvikling	99	0
Anden gæld	234	196
Passiver i alt	731.852	701.260

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	701.065	313.984
Udlodning fra sidste år	-20.074	-15.614
Emissioner i perioden	651.678	138.451
Indløsninger i perioden	-619.110	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	309	391
Periodens resultat	17.651	20.956
Investorerne formue ultimo	731.519	458.168

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,3
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	731.519	458.168

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

Global Højt Udbytte, klasse DKK d

Andelsklasse under Global Højt Udbytte KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.108	24.032
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.316	-3.076
Klassens resultat	28.792	20.956

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	701.065	313.984
Udlodning fra sidste år	-20.074	-15.614
Emissioner i perioden	83.436	138.451
Indløsninger i perioden	-565.257	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	187	391
Periodens resultat	28.792	20.956
Investorerne formue ultimo	228.148	458.168

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	228.148	458.168
Antal andele	1.963.985	4.186.747
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,17	109,43
Afkast i DKK (pct)	2,57	4,00
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,07	4,17
Administrationsomk. (pct)	0,87	0,82
ÅOP	1,75	1,80

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 2014
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World High Dividend Index inklusive nettoudbytter
Fondskode: DK0060577484
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	37,6%
Storbritannien	16,9%
Schweiz	10,1%
Sverige	7,9%
Frankrig	6,1%
Øvrige inkl. likvide	21,4%

Nøgletal for risiko

Active share	74,82
--------------	-------

Global Højt Udbytte, klasse DKK W d

Andelsklasse under Global Højt Udbytte KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.396
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-746
Klassens resultat	-11.141

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	568.242
Indløsninger i perioden	-53.852
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	122
Periodens resultat	-11.141
Investorerens formue ultimo	503.370

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	503.370
Antal andele	4.333.202
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	116,17
Afkast i DKK (pct)	2,57
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,07
Administrationsomk. (pct)	0,87
ÅOP	1,16

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World High Dividend Index inklusive nettoudbytter
Fondskode: DK0060788693
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	37,6%
Storbritannien	16,9%
Schweiz	10,1%
Sverige	7,9%
Frankrig	6,1%
Øvrige inkl. likvide	21,4%

Nøgletal for risiko

Active share	74,82
--------------	-------

Global Indeks KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Global Indeks, klasse DKK d
- Global Indeks, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	48.229	36.165
Kursgevinster og tab	6.940	-99.883
Andre indtægter	8	63
Administrationsomkostninger	-8.646	-6.641
Resultat før skat	46.531	-70.296
Rente- og udbytteskat	-4.088	-3.396
Halvårets nettoresultat	42.443	-73.692

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.271	2.938
Kapital andele	3.024.328	2.911.411
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.245	1.328
Andre aktiver	6.777	4.896
Aktiver i alt	3.038.620	2.920.572

PASSIVER		
Investorerens formue 1)	3.037.488	2.920.254
Mellemværende vedr. handelsafvikling	765	0
Anden gæld	367	318
Passiver i alt	3.038.620	2.920.572

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.920.254	2.642.918
Korrektion ved fusion eller spaltning	681.930	0
Udlodning fra sidste år	-143.073	-233.224
Emissioner i perioden	925.763	390.527
Indløsninger i perioden	-1.391.286	-601.690
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.456	805
Periodens resultat	42.443	-73.692
Investorerens formue ultimo	3.037.488	2.125.645

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6	99,7
I alt finansielle instrumenter	99,6	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,4	0,3
I alt	100,0	100

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t. DKK)	3.037.488	2.125.645

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

Global Indeks, klasse DKK d

Andelsklasse under Global Indeks KL

NOTER VEDFØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	50.690	-67.051
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-8.450	-6.641
Klassens resultat	42.240	-73.692

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	2.920.254	2.642.918
Korrektion ved fusion eller spaltning*	681.930	0
Udlodning fra sidste år	-143.073	-233.224
Emissioner i perioden	439.098	390.527
Indløsninger i perioden	-1.106.561	-601.690
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.053	805
Periodens resultat	42.240	-73.692
Investorenes formue ultimo	2.834.942	2.125.645

* Afdeling Global Indeks 2 KL er fusioneret ind i afdelingen den 8. maj 2017

	Cirkulerende	Formueværdi
Tilgang ved fusion	661.009	681.930
Nedenfor vises hovedtal for den ophørende afdeling fra 1. januar til 8. maj:		
Renter og udbytter		7.183
Kursgevinst og -tab		21.966
Administrationsomkostninger		-1.391
Rente og udbytteskat		-607
Periodens nettoresultat		27.151
Medlemmernes formue primo	567.940	623.230
Udbetalt udbytte i perioden		-25.557
Ændring af udbetalt udlodning pga. emis/indl.		-1.821
Emissioner i perioden	79.024	86.846
Indløsninger i perioden	-25.304	-28.067
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		148
Periodens resultat		27.151
Medlemmernes formue på sammenlægningstidspunktet	621.660	681.930
Bytteforhold	1,063296055	
Ombyttet cirkulerende kapital	661.009	

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investornes formue (t. DKK)	2.834.942	2.125.645
Antal andele	28.073.832	22.728.810
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,98	93,52
Afkast i DKK (pct)	2,23	-1,99
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,33	-1,88
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,31
ÅOP	0,50	0,66

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 2000
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: MSCI World incl. Nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0010263052
Porteføjlerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	57,8%
Japan	8,7%
Storbritannien	6,3%
Frankrig	3,8%
Schweiz	3,7%
Øvrige inkl. likvide	19,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,91
Standardsafvigelse	11,81
Tracking error	0,12
Information Ratio	-3,51
Sharpe Ratio (benchm.)	0,94
Standardafvigelse (benchm.)	11,89
Active Share	4,29

Global Indeks, klasse DKK W d

Andelsklasse under Global Indeks KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	399
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-195
Klassens resultat	203

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	486.628
Indløsninger i perioden	-284.689
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	403
Periodens resultat	203
Investorerens formue ultimo	202.546

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	202.546
Antal andele	2.005.766
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	100,98
Afkast i DKK (pct)	2,23
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,33
Administrationsomk. (pct)	0,31
ÅOP	0,40

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World incl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0060788776
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	57,8%
Japan	8,7%
Storbritannien	6,3%
Frankrig	3,8%
Schweiz	3,7%
Øvrige inkl. likvide	19,7%

Nøgletal for risiko

Active share	4,29
--------------	------

Global Indeks – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK h
- Global Indeks - Akkumulerende, klasse DKK W h

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	6.244	2.443
Kursgevinster og tab	22.486	-11.339
Andre indtægter	0	2
Administrationsomkostninger	-1.139	-492
Resultat før skat	27.591	-9.386
Rente- og udbytteskat	-578	-244
Halvårets nettoresultat	27.012	-9.630
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	761	1.869
Kapitalandele	267.588	350.348
Afledte finansielle instrumenter	5.227	1.610
Andre aktiver	678	499
Aktiver i alt	274.254	354.325
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	273.341	350.825
Afledte finansielle instrumenter	880	3.464
Anden gæld	33	37
Passiver i alt	274.254	354.325
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	350.825	256.709
Emissioner i perioden	192.523	32.609
Indløsninger i perioden	-297.206	-134.971
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	186	98
Periodens resultat	27.012	-9.630
Investorerens formue ultimo	273.341	144.814
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	1,6	-0,5
I alt finansielle instrumenter	99,5	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,7
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	273.341	144.814

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	27.298	-9.138
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.078	-492
Klassens resultat	26.220	-9.630

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	350.825	256.709
Emissioner i perioden	46.686	32.609
Indløsninger i perioden	-194.589	-134.971
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	118	98
Periodens resultat	26.220	-9.630
Investorerne formue ultimo	229.260	144.814

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	229.260	144.814
Antal andele	993.966	733.789
Styktørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	230,65	197,35
Afkast i DKK (pct)	7,25	-0,74
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,50	-1,30
Administrationsomk. (pct)	0,33	0,31
ÅOP	0,50	0,70

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2003
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World incl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0016248222
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	56,9%
Japan	8,6%
Storbritannien	6,2%
Frankrig	3,6%
Canada	3,6%
Øvrige inkl. likvide	21,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,67
Standardafvigelse	9,81
Tracking error	0,43
Information Ratio	-0,08
Sharpe Ratio (benchm.)	0,66
Standardafvigelse (benchm.)	9,96
Active share	10,28

Global Indeks – Akkumulerende, klasse DKK W h

Andelsklasse under Global Indeks – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	854
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-61
Klassens resultat	793

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	145.837
Indløsninger i perioden	-102.617
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	68
Periodens resultat	793
Investorenes formue ultimo	44.080

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	44.080
Antal andele	191.111
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	230,65
Afkast i DKK (pct)	7,25
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,50
Administrationsomk. (pct)	0,33
ÅOP	0,40

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI World incl. nettoudbytter hedget til DKK
Fondskode: DK0060788933
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	56,9%
Japan	8,6%
Storbritannien	6,2%
Frankrig	3,6%
Canada	3,6%
Øvrige inkl. likvide	21,1%

Nøgletal for risiko

Active share	10,28
--------------	-------

Global Plus KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.863	1.593
Kursgevinster og tab	54	-5.039
Administrationsomkostninger	-1.018	-872
Resultat før skat	899	-4.318
Rente- og udbytteskat	-169	-148
Halvårets nettoresultat	730	-4.466

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	3.219	1.844
Kapitalandele	117.378	119.579
Andre aktiver	301	147
Aktiver i alt	120.898	121.570
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	120.860	121.537
Anden gæld	38	33
Passiver i alt	120.898	121.570

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	121.537	114.288
Emissioner i perioden	3.082	0
Indløsninger i perioden	-4.507	-1.617
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	19	4
Periodens resultat	730	-4.466
Investorerens formue ultimo	120.860	108.209

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,1	98,4
I alt finansielle instrumenter	97,1	98,4
Øvrige aktiver og passiver	2,9	1,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	120.860	108.209
Antal andele	7.220.841	7.292.365
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	16,74	14,84
Afkast i DKK (pct)	0,57	-3,89
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08	-1,32
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,82
ÅOP	1,79	1,82

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: September 2000
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010270503
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	48,0%
Storbritannien	7,9%
Schweiz	6,5%
Japan	4,6%
Danmark	3,6%
Øvrige inkl. likvide	29,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,80
Standardafvigelse	11,67
Tracking error	3,75
Information Ratio	-0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse (benchm.)	11,66
Active share	92,63

Global StockPicking KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Global StockPicking, klasse DKK d
- Global StockPicking, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	32.383	32.541
Kursgevinster og tab	7.458	-100.418
Administrationsomkostninger	-17.427	-17.118
Resultat før skat	22.414	-84.995
Rente- og udbytteskat	-3.003	-3.007
Halvårets nettoresultat	19.411	-88.002

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	78.439	51.547
Kapitalandele	2.046.555	2.170.958
Mellemværende vedr. handelsafvikling	173	0
Andre aktiver	5.512	3.201
Aktiver i alt	2.130.679	2.225.706

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.129.082	2.225.114
Mellemværende vedr. handelsafvikling	939	0
Anden gæld	657	592
Passiver i alt	2.130.679	2.225.706

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.225.114	2.408.609
Udlodning fra sidste år	-101.887	-280.909
Emissioner i perioden	1.037.032	213.547
Indløsninger i perioden	-1.051.137	-286.889
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	549	897
Periodens resultat	19.411	-88.002
Investorerens formue ultimo	2.129.082	1.967.252

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,1	97,6
I alt finansielle instrumenter	96,1	97,6
Øvrige aktiver og passiver	3,9	2,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.129.082	1.967.252

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

Global StockPicking, klasse DKK d

Andelsklasse under Global StockPicking KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.976	-70.884
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.222	-17.118
Klassens resultat	23.754	-88.002

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.225.114	2.408.609
Udlodning fra sidste år	-101.887	-280.909
Emissioner i perioden	94.474	213.547
Indløsninger i perioden	-983.203	-286.889
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	374	897
Periodens resultat	23.754	-88.002
Investorerens formue ultimo	1.258.626	1.967.252

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.258.626	1.967.252
Antal andele	13.584.676	22.915.401
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,65	85,85
Afkast i DKK (pct)	0,91	-3,79
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08	-1,32
Administrationsomk. (pct)	0,84	0,80
ÅOP	1,71	1,72

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2000
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010264530
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	47,5%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,82
Standardafvigelse	11,62
Tracking error	3,71
Information Ratio	-0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse (benchm.)	11,66
Active share	92,63

Global StockPicking, klasse DKK W d

Andelsklasse under Global StockPicking KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.138
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1.206
Klassens resultat	-4.343

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	942.559
Indløsninger i perioden	-67.934
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	175
Periodens resultat	-4.343
Investorerne formue ultimo	870.456

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	870.456
Antal andele	9.395.055
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	92,65
Afkast i DKK (pct)	0,91
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08
Administrationsomk. (pct)	0,84
ÅOP	1,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060789154
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	47,5%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,2%

Nøgletal for risiko

Active share	92,63
--------------	-------

Global StockPicking 2 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	12.228	11.727
Kursgevinster og tab	5.098	-37.361
Administrationsomkostninger	-6.533	-6.185
Resultat før skat	10.793	-31.819
Rente- og udbytteskat	-1.119	-1.091
Halvårets nettoresultat	9.674	-32.910

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	17.525	15.316
Kapitalandele	775.785	832.072
Andre aktiver	2.121	1.183
Aktiver i alt	795.431	848.570
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	795.164	848.345
Anden gæld	267	225
Passiver i alt	795.431	848.570

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	848.345	849.021
Udlodning fra sidste år	-22.149	0
Emissioner i perioden	583	0
Indløsninger i perioden	-41.386	-29.885
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	97	75
Periodens resultat	9.674	-32.910
Investorerens formue ultimo	795.164	786.302

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	98,1
I alt finansielle instrumenter	97,6	98,1
Øvrige aktiver og passiver	2,4	1,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	795.164	786.302
Antal andele	4.943.738	5.398.916
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	160,84	145,64
Afkast i DKK (pct)	1,14	-3,78
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08	-1,32
Administrationsomk. (pct)	0,83	0,80
ÅOP	1,73	1,76

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Marts 1986
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010253095
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	48,2%
Storbritannien	7,9%
Schweiz	6,5%
Japan	4,7%
Danmark	3,6%
Øvrige inkl. likvide	29,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,82
Standardafvigelse	11,74
Tracking error	3,67
Information Ratio	-0,35
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse (benchm.)	11,66
Active share	92,63

Global StockPicking – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Global StockPicking, Klasse NOK
- Global StockPicking, osuuslaji EUR
- Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK
- Global StockPicking - Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	39.338	44.243
Kursgevinster og tab	20.123	-133.323
Administrationsomkostninger	-22.149	-23.603
Resultat før skat	37.312	-112.683
Rente- og udbytteskat	-3.788	-4.661
Halvårets nettoresultat	33.524	-117.344

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	74.217	98.728
Kapitalandele	2.115.293	3.545.784
Andre aktiver	7.365	4.118
Aktiver i alt	2.196.875	3.648.630

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.195.597	3.647.645
Mellemværende vedr. handelsafvikling	599	0
Anden gæld	680	985
Passiver i alt	2.196.875	3.648.630

Note 1: Investorernes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	3.647.645	3.146.638
Emissioner i perioden	827.332	166.422
Indløsninger i perioden	-2.316.781	-296.857
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.876	1.261
Periodens resultat	33.524	-117.344
Investorerens formue ultimo	2.195.597	2.900.120

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,3	97,2
I alt finansielle instrumenter	96,3	97,2
Øvrige aktiver og passiver	3,7	2,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.195.597	2.900.120

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser; hvor for 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 FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.682	-3.051
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-644	-749
Klassens resultat	1.038	-3.800

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	87.830	96.628
Emissioner i perioden	15.658	6.014
Indløsninger i perioden	-42.834	-23.282
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	167	88
Periodens resultat	1.038	-3.800
Investorerne formue ultimo	61.860	75.648

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	61.860	75.648
Antal andele	514.010	708.667
Styktørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	154,65	133,38
Afkast i NOK (pct)	5,90	-6,71
Benchmarkafkast i NOK (pct)	8,48	-4,30
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2014
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	47,7%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,06
Standardafvigelse	11,62
Tracking error	3,74
Information Ratio	-0,40
Sharpe Ratio (benchm.)	1,22
Standardafvigelse (benchm.)	11,12
Active share	92,61

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	984	-1.507
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-404	-358
Klassens resultat	580	-1.865

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	50.608	46.409
Emissioner i perioden	2.796	1.673
Indløsninger i perioden	-19.470	-4.639
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	57	19
Periodens resultat	580	-1.865
Investorenes formue ultimo	34.571	41.598

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	34.571	41.598
Antal andele	293.387	397.982
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	15,85	14,05
Afkast i EUR (pct)	0,64	-3,51
Benchmarkafkast i EUR (pct)	3,09	-1,02
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,85

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2012
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World index inkl. nettoudbytter målt i EUR
Fondskode: DK0060485449
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	47,7%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,80
Standardafvigelse	11,68
Tracking error	3,73
Information Ratio	-0,43
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse (benchm.)	11,65
Active share	92,61

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.119	-89.184
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-20.200	-22.496
Klassens resultat	32.919	-111.680

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	3.509.205	3.003.601
Emissioner i perioden	60.704	158.736
Indløsninger i perioden	-2.073.470	-268.936
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.289	1.154
Periodens resultat	32.919	-111.680
Investorerne formue ultimo	1.532.646	2.782.875

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.532.646	2.782.875
Antal andele	8.193.217	16.794.634
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	187,06	165,70
Afkast i DKK (pct)	0,72	-3,75
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08	-1,32
Administrationsomk. (pct)	0,84	0,80
ÅOP	1,71	1,73

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2002
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016208788
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	47,7%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,80
Standardafvigelse	11,70
Tracking error	3,73
Information Ratio	-0,39
Sharpe Ratio (benchm.)	0,92
Standardafvigelse (benchm.)	11,66
Active share	92,61

Global StockPicking – Akkumulerende, klasse DKK W

Andelsklasse under Global StockPicking – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-111
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-902
Klassens resultat	-1.013

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	748.177
Indløsninger i perioden	-181.008
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	364
Periodens resultat	-1.013
Investorerens formue ultimo	566.521

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	566.521
Antal andele	3.028.495
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	187,06
Afkast i DKK (pct)	0,72
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,08
Administrationsomk. (pct)	0,84
ÅOP	1,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060789071
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

USA	47,7%
Storbritannien	7,8%
Schweiz	6,4%
Japan	4,6%
Danmark	3,5%
Øvrige inkl. likvide	30,0%

Nøgletal for risiko

Active share	92,61
--------------	-------

Globale High Yield-Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Globale High Yield-Obligationer; klasse DKK d h
- Globale High Yield-Obligationer; klasse DKK W d h

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.

Globale High Yield-Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	90.708	202.862
Kursgevinster og tab	14.501	238.424
Administrationsomkostninger	-19.887	-36.478
Halvårets nettoresultat	85.323	404.808

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	221.068	222.595
Obligationer	2.671.692	4.108.142
Afledte finansielle instrumenter	43.423	891
Andre aktiver	39.744	69.272
Aktiver i alt	2.975.928	4.400.900

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.925.080	4.320.216
Afledte finansielle instrumenter	7	79.801
Mellemværende vedr. handelsafvikling	50.136	0
Anden gæld	704	883
Passiver i alt	2.975.928	4.400.900

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	4.320.216	7.393.634
Emissioner i perioden	408.486	110.495
Indløsninger i perioden	-1.899.324	-2.998.863
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	10.380	15.524
Periodens resultat	85.323	404.808
Investorerne formue ultimo	2.925.080	4.925.597

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,6	66,1
§144a - nyemitterede	30,1	28,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,1	-0,9
I alt finansielle instrumenter	92,8	93,3
Øvrige aktiver og passiver	7,2	6,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.925.080	4.925.597

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

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	106.310	441.285
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-19.578	-36.478
Klassens resultat	86.732	404.808

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	4.320.216	7.393.634
Emissioner i perioden	102.144	110.495
Indløsninger i perioden	-1.881.255	-2.998.863
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	10.268	15.524
Periodens resultat	86.732	404.808
Investorerne formue ultimo	2.638.105	4.925.597

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.638.105	4.925.597
Antal andele	25.482.137	52.451.957
Styktørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,53	93,91
Afkast i DKK (pct)	2,72	8,51
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,71	7,78
Administrationsomk. (pct)	0,66	0,58
ÅOP	1,42	1,32

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Februar 2002
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged DKK
Fondskode: DK0060448918
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	15,5%
1-3 år	24,7%
3-5 år	32,9%
5-10 år	17,1%
Over 10 år	0,8%
Øvrige inkl. likvide	9,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,33
Standardafvigelse	6,54
Tracking error	1,46
Information Ratio	-0,90
Sharpe Ratio (benchm.)	0,61
Standardafvigelse (benchm.)	5,63

Globale High Yield-Obligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.101
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-309
Klassens resultat	-1.410

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	306.341
Indløsninger i perioden	-18.069
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	112
Periodens resultat	-1.410
Investorerens formue ultimo	286.975

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	286.975
Antal andele	2.771.964
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,53
Afkast i DKK (pct)	2,72
Benchmarkafkast i DKK (pct)	3,71
Administrationsomk. (pct)	0,66
ÅOP	0,99

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials [2% issuers capped] - hedged DKK
Fondskode: DK0060788503
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	15,5%
1-3 år	24,7%
3-5 år	32,9%
5-10 år	17,1%
Over 10 år	0,8%
Øvrige inkl. likvide	9,0%

Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

- Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR h
- Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR W 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 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.

Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	18.775	61.240
Kursgevinster og tab	2.624	64.748
Administrationsomkostninger	-4.010	-10.783
Halvårets nettoresultat	17.389	115.206

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	34.258	59.027
Obligationer	581.464	772.052
Mellemværende vedr. handelsafvikling	284	24
Afledte finansielle instrumenter	7.312	4.435
Andre aktiver	8.726	12.845
Aktiver i alt	632.043	848.384

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	623.290	841.025
Afledte finansielle instrumenter	41	7.194
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.568	0
Anden gæld	143	165
Passiver i alt	632.043	848.384

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	841.025	2.052.669
Emissioner i perioden	79.558	19.119
Indløsninger i perioden	-316.963	-512.253
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.280	4.010
Periodens resultat	17.389	115.206
Investorerens formue ultimo	623.290	1.678.750

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	62,1	63,1
§144a - nyemitterede	30,2	28,1
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	0,3
I alt finansielle instrumenter	94,5	91,5
Øvrige aktiver og passiver	5,5	8,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	623.290	1.678.750

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.323	56.767
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.391	-4.571
Klassens resultat	10.932	52.197

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	497.969	997.563
Emissioner i perioden	16.110	6.742
Indløsninger i perioden	-137.240	-413.335
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	874	3.180
Periodens resultat	10.932	52.197
Investorerens formue ultimo	388.645	646.346

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	388.645	646.346
Antal andele	3.688.844	6.794.335
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	14,17	12,79
Afkast i EUR (pct)	2,78	8,66
Benchmarkafkast i EUR (pct)	3,77	7,82
Administrationsomk. (pct)	0,63	0,60
ÅOP	1,37	1,43

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2011
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	15,9%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	17,3%
Over 10 år	0,9%
Øvrige inkl. likvide	6,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,35
Standardafvigelse	6,56
Tracking error	1,51
Information Ratio	-0,87
Sharpe Ratio (benchm.)	0,63
Standardafvigelse (benchm.)	5,61

Global High Yield Bonds - Accumulating, class EUR Wh

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-34
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-8
Klassens resultat	-42

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	8.154
Indløsninger i perioden	-48
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1
Periodens resultat	-42
Investorerens formue ultimo	8.065

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	8.065
Antal andele	76.547
Stykstørrelse i EUR	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	14,17
Afkast i EUR (pct)	-0,50
Benchmarkafkast i EUR (pct)	-0,17
Administrationsomk. (pct)	0,63
ÅOP	0,96

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays Capital Global HY Index excluding CMBS & EMG & Non senior financials (2% issuers capped) - hedged EUR
Fondskode: DK0060788420
Porteføljerådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	15,9%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	17,3%
Over 10 år	0,9%
Øvrige inkl. likvide	6,4%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.733	3.229
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-767	-224
Klassens resultat	2.966	3.005

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	105.091	37.314
Emissioner i perioden	46.116	5.904
Indløsninger i perioden	-48.977	-701
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	570	50
Periodens resultat	2.966	3.005
Investorenes formue ultimo	105.767	45.572

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	105.767	45.572
Antal andele	1.312.257	626.331
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	10,84	9,78
Afkast i EUR (pct)	2,78	8,66
Benchmarkafkast i EUR (pct)	3,77	7,82
Administrationsomk. (pct)	0,63	0,59

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2014
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	15,9%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	17,3%
Over 10 år	0,9%
Øvrige inkl. likvide	6,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,35
Standardafvigelse	6,56
Tracking error	1,51
Information Ratio	-0,86
Sharpe Ratio (benchm.)	0,63
Standardafvigelse (benchm.)	5,61

Global High Yield Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Globale High Yield-Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	407	16.192
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-817	5.979
Administrationsomkostninger	-179	-1.148
Klassens resultat	-589	21.023

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	32.612	224.108
Emissioner i perioden	5.795	4
Indløsninger i perioden	-7.720	-70.614
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	81	526
Periodens resultat	-589	21.023
Investorerens formue ultimo	30.178	175.046

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	30.178	175.046
Antal andele	327.323	2.073.987
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	118,47	105,46
Afkast i NOK (pct)	3,49	8,94
Benchmarkafkast i NOK (pct)	4,45	8,48
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
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
Porteføljerrådgiver: ING

Varigheder

0-1 år	15,9%
1-3 år	25,0%
3-5 år	34,5%
5-10 år	17,3%
Over 10 år	0,9%
Øvrige inkl. likvide	6,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,31
Standardafvigelse	6,53
Tracking error	1,50
Information Ratio	-0,94
Sharpe Ratio (benchm.)	0,60
Standardafvigelse (benchm.)	5,62

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.964	67.301
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	1.822	-23.480
Administrationsomkostninger	-664	-4.840
Klassens resultat	4.122	38.981

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	205.352	793.685
Emissioner i perioden	3.384	6.470
Indløsninger i perioden	-122.977	-27.604
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	754	254
Periodens resultat	4.122	38.981
Investorerne formue ultimo	90.635	811.786

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	90.635	811.786
Antal andele	977.943	9.458.618
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	119,92	108,58
Afkast i SEK (pct)	2,67	8,36
Benchmarkafkast i SEK (pct)	3,68	7,62
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2012
Risikoindeks (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	15,6%
1-3 år	24,6%
3-5 år	33,9%
5-10 år	17,0%
Over 10 år	0,9%
Øvrige inkl. likvide	8,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,30
Standardafvigelse	6,59
Tracking error	1,58
Information Ratio	-0,98
Sharpe Ratio (benchm.)	0,62
Standardafvigelse (benchm.)	5,58

Globale Lange Indeksobligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h
- Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

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.

Globale Lange Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	5.018	4.460
Kursgevinster og tab	-12.057	71.661
Administrationsomkostninger	-4.452	-3.592
Halvårets nettoresultat	-11.491	72.529

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	4.331	3.272
Obligationer	1.220.809	970.432
Afledte finansielle instrumenter	10.846	4.312
Andre aktiver	4.731	3.540
Aktiver i alt	1.240.717	981.555

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.240.494	969.258
Afledte finansielle instrumenter	46	12.181
Anden gæld	177	115
Passiver i alt	1.240.717	981.555

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	969.258	1.032.985
Emissioner i perioden	647.531	72.951
Indløsninger i perioden	-365.585	-250.358
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	781	503
Periodens resultat	-11.491	72.529
Investorerne formue ultimo	1.240.494	928.609

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,3	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	4,0	2,1
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.240.494	928.609

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

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.217	76.121
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.299	-3.592
Klassens resultat	-7.516	72.529

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	969.258	1.032.985
Emissioner i perioden	390.145	72.951
Indløsninger i perioden	-365.585	-250.358
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	773	503
Periodens resultat	-7.516	72.529
Investorerens formue ultimo	987.075	928.609

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	987.075	928.609
Antal andele	9.292.509	8.637.800
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,22	107,51
Afkast i DKK (pct)	-0,98	7,94
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,62	7,79
Administrationsomk. (pct)	0,39	0,35
ÅOP	0,78	0,78

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 2009
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond Index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060187771
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,8%
1-3 år	22,3%
3-5 år	21,0%
5-10 år	20,9%
Over 10 år	21,8%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,47
Standardafvigelse	5,62
Tracking error	0,54
Information Ratio	-0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Standardafvigelse (benchm.)	5,36

Globale Lange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.822
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-153
Klassens resultat	-3.975

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	257.386
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	8
Periodens resultat	-3.975
Investorenes formue ultimo	253.419

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorenes formue (t.DKK)	253.419
Antal andele	2.385.732
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	106,22
Afkast i DKK (pct)	-0,98
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,62
Administrationsomk. (pct)	0,39
ÅOP	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond Index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060789311
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,8%
1-3 år	22,3%
3-5 år	21,0%
5-10 år	20,9%
Over 10 år	21,8%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

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

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.

Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	6.055	8.109
Kursgevinster og tab	-24.076	134.179
Administrationsomkostninger	-5.004	-6.521
Halvårets nettoresultat	-23.025	135.767

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.463	7.060
Obligationer	1.069.891	2.151.741
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	473
Afledte finansielle instrumenter	12.027	11.705
Andre aktiver	4.053	7.849
Aktiver i alt	1.087.434	2.178.828

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.042.648	2.150.209
Afledte finansielle instrumenter	2.411	28.363
Mellemværende vedr. handelsafvikling	42.225	0
Anden gæld	151	256
Passiver i alt	1.087.434	2.178.828

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.150.209	1.777.936
Emissioner i perioden	234.294	124.070
Indløsninger i perioden	-1.320.908	-110.214
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.078	370
Periodens resultat	-23.025	135.767
Investorerne formue ultimo	1.042.648	1.927.929

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	97,1
Øvrige finansielle instrumenter	4,0	2,2
I alt finansielle instrumenter	103,5	99,3
Øvrige aktiver og passiver	-3,5	0,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.042.648	1.927.929

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

Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende, 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.671	134.625
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.737	-6.071
Klassens resultat	-8.408	128.554

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.805.811	1.648.214
Emissioner i perioden	102.354	117.654
Indløsninger i perioden	-1.274.143	-104.069
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.908	351
Periodens resultat	-8.408	128.554
Investorerens formue ultimo	627.522	1.790.703

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	627.522	1.790.703
Antal andele	4.127.328	11.644.270
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	152,04	153,78
Afkast i DKK (pct)	-0,93	7,89
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,62	7,79
Administrationsomk. (pct)	0,39	0,37
ÅOP	0,78	0,78

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2008
Risikoindikator (1-7): 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060140705
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,3%
1-3 år	22,2%
3-5 år	21,8%
5-10 år	20,8%
Over 10 år	21,9%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,48
Standardafvigelse	5,61
Tracking error	0,56
Information Ratio	-0,65
Sharpe Ratio (benchm.)	0,57
Standardafvigelse (benchm.)	5,36

Globale Lange Indeksobligationer – Akk., klasse DKK W h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-984
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-40
Klassens resultat	-1.024

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	66.262
Indløsninger i perioden	-257
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2
Periodens resultat	-1.024
Investorerne formue ultimo	64.983

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	64.983
Antal andele	427.409
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	152,04
Afkast i DKK (pct)	-0,93
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,62
Administrationsomk. (pct)	0,39
ÅOP	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til DKK
Fondskode: DK0060789238
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,3%
1-3 år	22,2%
3-5 år	21,8%
5-10 år	20,8%
Over 10 år	21,9%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Global Realrente Obligasjon, klasse NOK h

Andelsklasse under Globale Lange Indeksobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.672	915
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-6.408	601
Administrationsomkostninger	-770	-44
Klassens resultat	-11.850	1.472

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	218.586	12.245
Emissioner i perioden	9.161	4
Indløsninger i perioden	-36	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	14	0
Periodens resultat	-11.850	1.472
Investorerens formue ultimo	215.875	13.721

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	215.875	13.721
Antal andele	2.323.947	144.144
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	119,37	118,94
Afkast i NOK (pct)	-0,18	8,64
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,10	8,49
Administrationsomk. (pct)	0,36	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: November 2013
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	12,4%
1-3 år	22,4%
3-5 år	22,0%
5-10 år	21,0%
Over 10 år	22,1%
Øvrige inkl. likvide	0,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,56
Standardafvigelse	5,63
Tracking error	0,66
Information Ratio	0,07
Sharpe Ratio (benchm.)	0,58
Standardafvigelse (benchm.)	5,31

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.157	7.799
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	932	-2.438
Administrationsomkostninger	-419	-371
Klassens resultat	-1.644	4.990

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	114.801	107.362
Emissioner i perioden	55.327	2.613
Indløsninger i perioden	-45.279	-2.428
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	151	8
Periodens resultat	-1.644	4.990
Investorerens formue ultimo	123.356	112.544

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	123.356	112.544
Antal andele	1.252.718	1.103.735
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	127,41	129,01
Afkast i SEK (pct)	-0,88	7,91
Benchmarkafkast i SEK (pct)	-0,63	7,78
Administrationsomk. (pct)	0,36	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2010
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til SEK
Fondskode: DK0060485605
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,1%
1-3 år	21,8%
3-5 år	21,4%
5-10 år	20,4%
Over 10 år	21,5%
Øvrige inkl. likvide	2,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,50
Standardafvigelse	5,65
Tracking error	0,58
Information Ratio	-0,58
Sharpe Ratio (benchm.)	0,59
Standardafvigelse (benchm.)	5,34

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-69	803
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	7	-17
Administrationsomkostninger	-38	-35
Klassens resultat	-100	751

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	11.014	10.115
Emissioner i perioden	1.187	3.800
Indløsninger i perioden	-1.192	-3.717
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4	11
Periodens resultat	-100	751
Investorerens formue ultimo	10.913	10.961

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	10.913	10.961
Antal andele	117.088	116.365
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	12,54	12,66
Afkast i EUR (pct)	-0,85	7,96
Benchmarkafkast i EUR (pct)	-0,57	7,83
Administrationsomk. (pct)	0,36	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2010
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Barclays World Govt Inflation Linked-Bond index All Maturities hedget til EUR
Fondskode: DK0060485282
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,3%
1-3 år	22,2%
3-5 år	21,8%
5-10 år	20,8%
Over 10 år	21,9%
Øvrige inkl. likvide	1,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,52
Standardafvigelse	5,59
Tracking error	0,56
Information Ratio	-0,57
Sharpe Ratio (benchm.)	0,60
Standardafvigelse (benchm.)	5,34

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h
- Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

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.

Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	9.509	5.023
Kursgevinster og tab	-24.441	31.670
Administrationsomkostninger	-8.864	-3.686
Halvårets nettoresultat	-23.797	33.007

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	5.981	4.651
Obligationer	2.829.562	1.281.613
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.334	10
Afledte finansielle instrumenter	33.385	6.407
Andre aktiver	9.993	3.482
Aktiver i alt	2.884.255	1.296.163

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.883.741	1.280.545
Afledte finansielle instrumenter	104	15.451
Anden gæld	411	168
Passiver i alt	2.884.255	1.296.163

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.280.545	983.252
Emissioner i perioden	3.018.849	13.353
Indløsninger i perioden	-1.394.614	-801
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.758	20
Periodens resultat	-23.797	33.007
Investorerens formue ultimo	2.883.741	1.028.831

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	100,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	-0,7
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.883.741	1.028.831

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

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-4.900	36.693
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-8.076	-3.686
Klassens resultat	-12.977	33.007
Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	1.280.545	983.252
Emissioner i perioden	1.693.911	13.353
Indløsninger i perioden	-1.365.463	-801
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.678	20
Periodens resultat	-12.977	33.007
Investorenes formue ultimo	1.598.694	1.028.831
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	1.598.694	1.028.831
Antal andele	16.138.821	10.189.570
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,06	100,97
Afkast i DKK (pct)	-0,68	3,34
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-0,37	3,43
Administrationsomk. (pct)	0,39	0,37
ÅOP	0,78	0,78

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2014
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond 1-10Y Hedged to DKK
Fondskode: DK0060550523
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,4%
1-3 år	44,5%
3-5 år	38,0%
5-10 år	2,5%
Over 10 år	1,2%
Øvrige inkl. likvide	1,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	-0,25
Standardafvigelse	2,48
Tracking error	0,42
Information Ratio	-1,34
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,03
Standardafvigelse (benchm.)	2,35

Globale Mellemlange Indeksobligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Globale Mellemlange Indeksobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-10.032
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-788
Klassens resultat	-10.820

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	1.324.938
Indløsninger i perioden	-29.151
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	81
Periodens resultat	-10.820
Investorerens formue ultimo	1.285.047

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	1.285.047
Antal andele	12.972.553
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	99,06
Afkast i DKK (pct)	-0,68
Administrationsomk. (pct)	0,39
ÅOP	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays World Govt Inflation-Linked Bond 1-10Y Hedged to DKK
Fondskode: DK0060789584
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	12,4%
1-3 år	44,5%
3-5 år	38,0%
5-10 år	2,5%
Over 10 år	1,2%
Øvrige inkl. likvide	1,4%

Globale Obligationsmarkeder KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	9.795	10.175
Kursgevinster og tab	9.906	36.782
Administrationsomkostninger	-4.213	-4.908
Halvårets nettoresultat	15.488	42.049

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	42.400	7.121
Obligationer	459.808	435.946
Kapitalandele	315.545	379.032
Mellemværende vedr. handelsafvikling	189	6
Afledte finansielle instrumenter	164	227
Andre aktiver	3.883	5.678
Aktiver i alt	821.990	828.010

PASSIVER		
Investorerernes formue 1]	820.843	826.936
Afledte finansielle instrumenter	71	5
Mellemværende vedr. handelsafvikling	911	1.001
Anden gæld	164	67
Passiver i alt	821.990	828.010

Note 1: Investorerernes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerernes formue primo	826.936	977.946
Udlodning fra sidste år	-10.584	-23.248
Emissioner i perioden	22.323	1.028
Indløsninger i perioden	-33.521	-74.757
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	201	296
Periodens resultat	15.488	42.049
Investorerernes formue ultimo	820.843	923.314

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	94,4	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,1	0,1
I alt finansielle instrumenter	94,5	98,6
Øvrige aktiver og passiver	5,5	1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerernes formue (t.DKK)	820.843	923.314
Antal andele	8.120.151	9.329.215
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	101,09	98,97
Afkast i DKK (pct)	1,96	4,55
Administrationsomk. (pct)	0,54	0,52
ÅOP	1,16	1,17

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2003
Risikoindeks [1-7]: 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0016255193
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	21,7%
3-5 år	22,2%
5-10 år	48,0%
Over 10 år	1,1%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,58
Standardafvigelse	3,82

Globale Virksomhedsobligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h
- Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

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.

Globale Virksomhedsobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	20.757	28.999
Kursgevinster og tab	7.734	57.723
Administrationsomkostninger	-9.134	-10.370
Halvårets nettoresultat	19.357	76.352

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	22.269	43.323
Obligationer	1.290.959	2.145.807
Mellemværende vedr. handelsafvikling	52	33
Afledte finansielle instrumenter	461	1.100
Andre aktiver	11.394	29.739
Aktiver i alt	1.325.135	2.220.002

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.312.581	2.218.177
Afledte finansielle instrumenter	165	15
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.138	1.449
Anden gæld	251	361
Passiver i alt	1.325.135	2.220.002

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.218.177	2.097.971
Udlodning fra sidste år	-65.620	-86.887
Emissioner i perioden	15.120	242.700
Indløsninger i perioden	-875.160	-62.816
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	707	746
Periodens resultat	19.357	76.352
Investorerne formue ultimo	1.312.581	2.268.065

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,1	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,2
I alt finansielle instrumenter	98,4	96,8
Øvrige aktiver og passiver	1,6	3,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.312.581	2.268.065

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

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Globale Virksomhedsobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.534	86.722
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-9.124	-10.370
Klassens resultat	19.409	76.352

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.218.177	2.097.971
Udlodning fra sidste år	-65.620	-86.887
Emissioner i perioden	2.621	242.700
Indløsninger i perioden	-874.536	-62.816
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	704	746
Periodens resultat	19.409	76.352
Investorerens formue ultimo	1.300.755	2.268.065

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.300.755	2.268.065
Antal andele	13.731.194	23.663.581
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,73	95,85
Afkast i DKK (pct)	1,04	3,72
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,74	4,01
Administrationsomk. (pct)	0,52	0,50
ÅOP	1,05	1,07

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: December 2000
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK
Fondskode: DK0016075294
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,7%
1-3 år	21,8%
3-5 år	29,6%
5-10 år	42,9%
Over 10 år	2,0%
Øvrige inkl. likvide	2,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,73
Standardafvigelse	3,17
Tracking error	0,54
Information Ratio	-0,42
Sharpe Ratio (benchm.)	0,87
Standardafvigelse (benchm.)	2,92

Globale Virksomhedsobligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Globale Virksomhedsobligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-43
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-9
Klassens resultat	-53

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	12.499
Indløsninger i perioden	-624
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3
Periodens resultat	-53
Investorerne formue ultimo	11.826

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	11.826
Antal andele	124.843
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	94,73
Afkast i DKK (pct)	1,04
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,74
Administrationsomk. (pct)	0,52
ÅOP	0,72

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Capital Euro-Aggregate 500MM Corp A-BBB. Indekset er hedget til DKK
Fondskode: DK0060789667
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,7%
1-3 år	21,8%
3-5 år	29,6%
5-10 år	42,9%
Over 10 år	2,0%
Øvrige inkl. likvide	2,0%

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 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.

Horisont 20 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3.247	697
Kursgevinster og tab	18.873	2.437
Administrationsomkostninger	-2.440	-511
Halvårets nettoresultat	19.680	2.623

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	28.587	6.469
Obligationer	263.304	71.299
Kapitalandele	562.888	295.056
Andre aktiver	1.110	739
Aktiver i alt	855.888	373.562

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	853.176	373.539
Mellemværende vedr. handelsafvikling	2.583	11
Anden gæld	129	13
Passiver i alt	855.888	373.562

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	373.539	82.830
Emissioner i perioden	510.694	98.986
Indløsninger i perioden	-51.864	-33.003
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.127	264
Periodens resultat	19.680	2.623
Investorerne formue ultimo	853.176	151.700

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	55,3	45,9
Øvrige finansielle instrumenter	41,5	52,1
I alt finansielle instrumenter	96,8	98,1
Øvrige aktiver og passiver	3,2	1,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	853.176	151.700

*] 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 KLASSENE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.150	2.469
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.353	-381
Klassens resultat	9.797	2.087

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	224.220	45.257
Emissioner i perioden	165.482	93.869
Indløsninger i perioden	-25.087	-27.993
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	382	244
Periodens resultat	9.797	2.087
Investorerens formue ultimo	374.794	113.465

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	374.794	113.465
Antal andele	3.435.791	1.116.399
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,09	101,63
Afkast i NOK (pct)	3,64	1,33
Benchmarkafkast i NOK (pct)	2,51	1,66
Administrationsomk. (pct)	0,47	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2015

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: DK0060656437

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	75,5%
Udenlandske akt.	21,2%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	10.970	665
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.086	-130
Klassens resultat	9.883	536

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	149.319	37.572
Emissioner i perioden	345.212	5.117
Indløsninger i perioden	-26.778	-5.010
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	745	20
Periodens resultat	9.883	536
Investorerne formue ultimo	478.382	38.235

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	478.382	38.235
Antal andele	4.369.454	375.658
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,48	101,78
Afkast i NOK (pct)	3,77	1,47
Benchmarkafkast i NOK (pct)	2,51	1,66
Administrationsomk. (pct)	0,36	0,35

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindeks (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 Fondsindeks (OSEFX)
Fondskode: DK0060656510
Porteføljegiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	75,5%
Udenlandske akt.	21,2%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

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 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.

Horisont 35 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.484	411
Kursgevinster og tab	12.999	2.240
Administrationsomkostninger	-1.685	-558
Halvårets nettoresultat	12.797	2.092

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	8.845	2.531
Obligationer	46.862	30.637
Kapitalandele	335.359	227.830
Andre aktiver	328	264
Aktiver i alt	391.394	261.263

PASSIVER		
Investorerernes formue 1]	391.280	261.250
Mellemværende vedr. handelsafvikling	36	0
Anden gæld	77	13
Passiver i alt	391.394	261.263

Note 1: Investorerernes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerernes formue primo	261.250	53.640
Emissioner i perioden	142.480	136.118
Indløsninger i perioden	-25.584	-48.598
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	337	292
Periodens resultat	12.797	2.092
Investorerernes formue ultimo	391.280	143.544

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	51,9	47,7
Øvrige finansielle instrumenter	45,8	51,2
I alt finansielle instrumenter	97,7	98,9
Øvrige aktiver og passiver	2,3	1,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerernes formue (t.NOK)	391.280	143.544

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.282	1.620
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.070	-445
Klassens resultat	7.212	1.174

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	152.150	53.640
Emissioner i perioden	102.915	71.213
Indløsninger i perioden	-14.592	-26.910
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	235	156
Periodens resultat	7.212	1.174
Investorerens formue ultimo	247.920	99.274

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	247.920	99.274
Antal andele	2.246.260	984.684
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	110,37	100,82
Afkast i NOK (pct)	4,15	0,26
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,23	0,76
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2015

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: DK0060656783

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	61,8%
Udenlandske akt.	36,1%
Øvrige inkl. likvide	2,1%

Horisont 35, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 35 – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	23.2.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	6.200	1.030
Klassenspecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-615	-113
Klassens resultat	5.586	918

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	23.2.-30.06.16
Investorerne formue primo	109.100	0
Emissioner i perioden	39.565	64.905
Indløsninger i perioden	-10.993	-21.688
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	101	135
Periodens resultat	5.586	918
Investorerne formue ultimo	143.360	44.270

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	143.360	44.270
Antal andele	1.253.818	424.699
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	114,34	104,24
Afkast i NOK (pct)	4,26	4,22
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,23	3,93
Administrationsomk. (pct)	0,47	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Februar 2016
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
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	61,8%
Udenlandske akt.	36,1%
Øvrige inkl. likvide	2,1%

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 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.

Horisont 50 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.296	275
Kursgevinster og tab	19.137	3.694
Administrationsomkostninger	-2.503	-915
Halvårets nettoresultat	17.930	3.054

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	18.340	6.573
Kapitalandele	517.948	322.810
Andre aktiver	73	0
Aktiver i alt	536.361	329.383

PASSIVER		
Investorerne formue 1)	531.262	329.365
Mellemværende vedr. handelsafvikling	4.978	0
Anden gæld	121	18
Passiver i alt	536.361	329.383

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	329.365	65.402
Emissioner i perioden	243.143	200.539
Indløsninger i perioden	-59.783	-32.812
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	607	468
Periodens resultat	17.930	3.054
Investorerne formue ultimo	531.262	236.650

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,0	40,3
Øvrige finansielle instrumenter	53,5	57,7
I alt finansielle instrumenter	97,5	98,0
Øvrige aktiver og passiver	2,5	2,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	531.262	236.650

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.277	2.082
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.447	-528
Klassens resultat	9.830	1.554

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	181.070	40.286
Emissioner i perioden	121.942	89.190
Indløsninger i perioden	-22.758	-27.802
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	290	234
Periodens resultat	9.830	1.554
Investorerens formue ultimo	290.373	103.462

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	290.373	103.462
Antal andele	2.612.542	1.039.566
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	111,15	99,52
Afkast i NOK (pct)	4,68	-0,60
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,95	-0,18
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,63

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2015

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 Børs Fondsindeks (OSEFX)

Fondskode: DK0060656940

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	45,5%
Udenlandske akt.	51,2%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	9.156	1.887
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.056	-387
Klassens resultat	8.101	1.500

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	148.295	25.116
Emissioner i perioden	121.201	111.349
Indløsninger i perioden	-37.025	-5.010
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	317	233
Periodens resultat	8.101	1.500
Investorenes formue ultimo	240.889	133.188

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.NOK)	240.889	133.188
Antal andele	2.158.526	1.335.246
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	111,60	99,75
Afkast i NOK (pct)	4,78	-0,43
Benchmarkafkast i NOK (pct)	3,95	-0,18
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
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 Børs Fondsindeks (OSEFX)
Fondskode: DK0060657088
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	45,5%
Udenlandske akt.	51,2%
Øvrige inkl. likvide	3,3%

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 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.

Horisont 65 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	219	45
Kursgevinster og tab	6.303	1.769
Administrationsomkostninger	-832	-330
Halvårets nettoresultat	5.690	1.484

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	2.887	1.425
Kapitalandele	161.334	90.007
Andre aktiver	26	0
Aktiver i alt	164.247	91.433
PASSIVER		
Investorerne formue 1)	163.385	91.427
Mellemværende vedr. handelsafvikling	820	1
Anden gæld	42	5
Passiver i alt	164.247	91.433

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	91.427	17.756
Emissioner i perioden	70.954	52.520
Indløsninger i perioden	-4.837	-15.461
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	152	130
Periodens resultat	5.690	1.484
Investorerne formue ultimo	163.385	56.429

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	46,8	46,1
Øvrige finansielle instrumenter	51,9	52,3
I alt finansielle instrumenter	98,7	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,3	1,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	163.385	56.429

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.053	791
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-419	-236
Klassens resultat	2.635	555

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	42.898	17.756
Emissioner i perioden	36.450	29.686
Indløsninger i perioden	-3.252	-15.461
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	80	113
Periodens resultat	2.635	555
Investorerens formue ultimo	78.810	32.650

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	78.810	32.650
Antal andele	700.749	329.744
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	112,46	99,02
Afkast i NOK (pct)	5,02	-1,52
Benchmarkafkast i NOK (pct)	4,57	-1,17
Administrationsomk. (pct)	0,72	0,70

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2015

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: DK0060657161

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	31,2%
Udenlandske akt.	67,2%
Øvrige inkl. likvide	1,6%

Horisont 65, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 65 – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	24.2.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.469	1.024
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-413	-95
Klassens resultat	3.056	929

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	24.2.-30.06.16
Investorerne formue primo	48.529	0
Emissioner i perioden	34.504	22.834
Indløsninger i perioden	-1.585	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	72	17
Periodens resultat	3.056	929
Investorerne formue ultimo	84.576	23.780

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	84.576	23.780
Antal andele	709.913	227.087
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	119,14	104,72
Afkast i NOK (pct)	5,11	5,26
Benchmarkafkast i NOK (pct)	4,57	5,59
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,63

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: Februar 2016

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

Porteføljegiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	31,2%
Udenlandske akt.	67,2%
Øvrige inkl. likvide	1,6%

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 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.

Horisont 80 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	96	51
Kursgevinster og tab	8.542	467
Administrationsomkostninger	-1.145	-451
Halvårets nettoresultat	7.494	67

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	4.076	1.262
Kapitalandele	200.034	102.515
Andre aktiver	36	0
Aktiver i alt	204.146	103.777
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	202.666	103.763
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.421	5
Anden gæld	59	9
Passiver i alt	204.146	103.777

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	103.763	43.175
Emissioner i perioden	102.516	41.190
Indløsninger i perioden	-11.351	-17.489
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	245	147
Periodens resultat	7.494	67
Investorerens formue ultimo	202.666	67.089

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	42,1	43,2
Øvrige finansielle instrumenter	56,6	55,6
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. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	202.666	67.089

*1) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor 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 KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.811	-37
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-796	-286
Klassens resultat	5.014	-323

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	65.293	27.866
Emissioner i perioden	74.994	28.873
Indløsninger i perioden	-8.845	-12.463
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	184	103
Periodens resultat	5.014	-323
Investorerens formue ultimo	136.641	44.056

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	136.641	44.056
Antal andele	1.182.762	442.042
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	115,53	99,67
Afkast i NOK (pct)	5,63	-2,26
Benchmarkafkast i NOK (pct)	5,33	-2,07
Administrationsomk. (pct)	0,80	0,78

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: December 2015

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: DK0060657328

Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	16,1%
Udenlandske akt.	82,0%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.828	555
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-349	-165
Klassens resultat	2.479	391

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	38.469	15.309
Emissioner i perioden	27.522	12.316
Indløsninger i perioden	-2.506	-5.027
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	60	43
Periodens resultat	2.479	391
Investorerne formue ultimo	66.025	23.033

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	66.025	23.033
Antal andele	571.127	231.241
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	115,60	99,61
Afkast i NOK (pct)	5,71	-2,41
Benchmarkafkast i NOK (pct)	5,33	-2,07
Administrationsomk. (pct)	0,75	0,73

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
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
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	16,1%
Udenlandske akt.	82,0%
Øvrige inkl. likvide	1,9%

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 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.

Horisont 100 – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3	1
Kursgevinster og tab	6.759	-95
Administrationsomkostninger	-910	-374
Halvårets nettoresultat	5.851	-467

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.400	771
Kapitalandele	131.806	84.154
Andre aktiver	25	0
Aktiver i alt	133.231	84.925
PASSIVER		
Investorerne formue 1)	133.144	84.916
Mellemværende vedr. handelsafvikling	43	1
Anden gæld	43	7
Passiver i alt	133.231	84.925

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	84.916	33.278
Emissioner i perioden	51.495	36.638
Indløsninger i perioden	-9.256	-25.023
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	137	154
Periodens resultat	5.851	-467
Investorerne formue ultimo	133.144	44.579

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	44,2	48,0
Øvrige finansielle instrumenter	54,8	51,1
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,1
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	133.144	44.579

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.360	100
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-519	-244
Klassens resultat	2.842	-143

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	43.247	17.905
Emissioner i perioden	36.000	23.614
Indløsninger i perioden	-5.011	-15.500
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	88	98
Periodens resultat	2.842	-143
Investorerens formue ultimo	77.165	25.974

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	77.165	25.974
Antal andele	661.237	262.480
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	116,70	98,96
Afkast i NOK (pct)	5,77	-3,43
Benchmarkafkast i NOK (pct)	6,31	-3,38
Administrationsomk. (pct)	0,93	0,90

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
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.	99,1%
Øvrige inkl. likvide	0,9%

Nøgletal for risiko

Active share	46
--------------	----

Horisont 100, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont 100 - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.401	-194
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-392	-130
Klassens resultat	3.010	-324

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	41.670	15.373
Emissioner i perioden	15.495	13.024
Indløsninger i perioden	-4.245	-9.524
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	49	56
Periodens resultat	3.010	-324
Investorerne formue ultimo	55.979	18.606

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	55.979	18.606
Antal andele	477.495	187.680
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	117,24	99,13
Afkast i NOK (pct)	5,93	-3,27
Benchmarkafkast i NOK (pct)	6,31	-3,38
Administrationsomk. (pct)	0,78	0,75

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
Risikoindeks (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
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske akt.	99,1%
Øvrige inkl. likvide	0,9%

Nøgletal for risiko

Active share	46
--------------	----

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 for klassen, samt resultat af klassens valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdi, 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	14	5
Kursgevinster og tab	11.474	-3.870
Administrationsomkostninger	-2.044	-1.934
Halvårets nettoresultat	9.444	-5.799

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	411	929
Kapitalandele	349.324	342.392
Mellemværende vedr. handelsafvikling	513	51
Andre aktiver	41	0
Aktiver i alt	350.289	343.373
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	350.209	343.361
Anden gæld	80	12
Passiver i alt	350.289	343.373

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	343.361	340.746
Emissioner i perioden	5.604	4.023
Indløsninger i perioden	-8.200	-6.720
Periodens resultat	9.444	-5.799
Investorerne formue ultimo	350.209	332.250

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	60,3	49,2
Øvrige finansielle instrumenter	39,4	50,5
I alt finansielle instrumenter	99,7	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	350.209	332.250

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	11.488	-3.865
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.044	-1.934
Klassens resultat	9.444	-5.799

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	343.361	340.746
Emissioner i perioden	5.604	4.023
Indløsninger i perioden	-8.200	-6.720
Periodens resultat	9.444	-5.799
Investorenes formue ultimo	350.209	332.250

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	350.209	332.250
Antal andele	3.416.642	3.473.007
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	132,62	121,04
Afkast i SEK (pct)	3,17	1,37
Benchmarkafkast i SEK (pct)	2,81	2,02
Administrationsomk. (pct)	0,61	0,59

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
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
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	50,7%
Udenlandske akt.	51,3%
Øvrige inkl. likvide	-2,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,86
Standardafvigelse	6,63
Tracking error	1,60
Information Ratio	-0,82
Sharpe Ratio (benchm.)	1,21
Standardafvigelse (benchm.)	5,74

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 for klassen, samt resultat af klassens valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider:

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdi, 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	17	7
Kursgevinster og tab	23.781	-12.719
Administrationsomkostninger	-3.377	-2.991
Halvårets nettoresultat	20.421	-15.703

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	4.114	2.174
Kapitalandele	493.404	473.950
Mellemværende vedr. handelsafvikling	151	0
Andre aktiver	66	0
Aktiver i alt	497.735	476.124
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	497.599	476.015
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	88
Anden gæld	136	21
Passiver i alt	497.735	476.124

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	476.015	457.732
Emissioner i perioden	8.753	12.914
Indløsninger i perioden	-7.589	-14.571
Periodens resultat	20.421	-15.703
Investorerens formue ultimo	497.599	440.371

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	61,3	53,1
Øvrige finansielle instrumenter	37,9	46,5
I alt finansielle instrumenter	99,2	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,8	0,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	497.599	440.371

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.798	-12.712
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.377	-2.991
Klassens resultat	20.421	-15.703

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	476.015	457.732
Emissioner i perioden	8.753	12.914
Indløsninger i perioden	-7.589	-14.571
Periodens resultat	20.421	-15.703
Investorenes formue ultimo	497.599	440.371

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	497.599	440.371
Antal andele	4.441.335	4.421.845
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	144,96	126,00
Afkast i SEK (pct)	4,71	-0,44
Benchmarkafkast i SEK (pct)	4,73	1,03
Administrationsomk. (pct)	0,72	0,69

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindeks (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
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	22,4%
Udenlandske akt.	79,2%
Øvrige inkl. likvide	-1,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,76
Standardafvigelse	9,95
Tracking error	2,07
Information Ratio	-1,22
Sharpe Ratio (benchm.)	1,09
Standardafvigelse (benchm.)	9,08

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 for klassen, samt resultat af klassens valutaafdækninger og omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider:

Nøgletal for indre værdi, 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	8	3
Kursgevinster og tab	13.812	-5.954
Administrationsomkostninger	-1.805	-1.553
Halvårets nettoresultat	12.015	-7.503

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.749	1.413
Kapitalandele	266.017	250.405
Mellemværende vedr. handelsafvikling	264	229
Andre aktiver	37	0
Aktiver i alt	268.066	252.047
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	267.993	252.037
Anden gæld	73	10
Passiver i alt	268.066	252.047

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	252.037	235.796
Emissioner i perioden	11.733	12.421
Indløsninger i perioden	-7.791	-10.062
Periodens resultat	12.015	-7.503
Investorerens formue ultimo	267.993	230.652

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	56,7	51,0
Øvrige finansielle instrumenter	42,6	48,4
I alt finansielle instrumenter	99,3	99,4
Øvrige aktiver og passiver	0,7	0,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	267.993	230.652

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	13.820	-5.950
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.805	-1.553
Klassens resultat	12.015	-7.503

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	252.037	235.796
Emissioner i perioden	11.733	12.421
Indløsninger i perioden	-7.791	-10.062
Periodens resultat	12.015	-7.503
Investorenes formue ultimo	267.993	230.652

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	267.993	230.652
Antal andele	2.367.532	2.311.146
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	146,46	126,27
Afkast i SEK (pct)	5,19	-0,17
Benchmarkafkast i SEK (pct)	5,12	1,03
Administrationsomk. (pct)	0,72	0,69

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
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
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Udenlandske obl.	17,0%
Udenlandske akt.	84,6%
Øvrige inkl. likvide	-1,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,80
Standardafvigelse	9,95
Tracking error	2,11
Information Ratio	-1,09
Sharpe Ratio (benchm.)	1,10
Standardafvigelse (benchm.)	9,12

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 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.

Horisont Rente Konservativ – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	9.967	3.239
Kursgevinster og tab	9.390	2.859
Administrationsomkostninger	-1.680	-530
Halvårets nettoresultat	17.677	5.567
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	224.809	31.543
Obligationer	1.293.849	793.977
Kapitalandele	166.970	89.123
Andre aktiver	6.724	6.502
Aktiver i alt	1.692.352	921.145
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.593.350	920.951
Mellemværende vedr. handelsafvikling	98.909	161
Anden gæld	94	33
Passiver i alt	1.692.352	921.145
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	920.951	50.976
Emissioner i perioden	1.081.069	1.038.235
Indløsninger i perioden	-427.857	-146.465
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.510	1.062
Periodens resultat	17.677	5.567
Investorerne formue ultimo	1.593.350	949.376
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,6	82,8
Øvrige finansielle instrumenter	11,0	13,1
I alt finansielle instrumenter	91,7	95,9
Øvrige aktiver og passiver	8,3	4,1
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	1.593.350	949.376

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.874	685
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-390	-84
Klassens resultat	2.485	601

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	117.256	20.606
Emissioner i perioden	94.005	45.746
Indløsninger i perioden	-16.973	-19.051
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	111	65
Periodens resultat	2.485	601
Investorerne formue ultimo	196.884	47.967

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	196.884	47.967
Antal andele	1.876.429	469.628
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	104,92	102,14
Afkast i NOK (pct)	1,75	2,02
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,65	1,10
Administrationsomk. (pct)	0,26	0,25

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
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 til NOK, og 5% Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. Issuer capped, hedged til NOK.
Fondskode: DK0060657757
Porteføljegiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	53,0%
1-3 år	14,4%
3-5 år	15,2%
5-10 år	4,1%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

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	1.1.-30.06.17	20.4.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.185	3.507
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.077	-293
Klassens resultat	13.108	3.214

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	20.4.-30.06.16
Investorerens formue primo	686.886	0
Emissioner i perioden	923.298	844.825
Indløsninger i perioden	-379.098	-33.263
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.303	755
Periodens resultat	13.108	3.214
Investorerens formue ultimo	1.245.498	815.532

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	1.245.498	815.532
Antal andele	12.013.875	8.098.246
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	103,67	100,70
Afkast i NOK (pct)	1,85	0,76
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,65	0,39
Administrationsomk. (pct)	0,14	0,14

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: April 2016
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 til 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	53,0%
1-3 år	14,4%
3-5 år	15,2%
5-10 år	4,1%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.297	1.906
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-213	-154
Klassens resultat	2.084	1.753

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	116.809	30.370
Emissioner i perioden	63.766	147.664
Indløsninger i perioden	-31.786	-94.151
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	96	242
Periodens resultat	2.084	1.753
Investorerens formue ultimo	150.968	85.878

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	150.968	85.878
Antal andele	1.434.969	839.950
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	105,21	102,24
Afkast i NOK (pct)	1,83	2,12
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,65	1,10
Administrationsomk. (pct)	0,18	0,18

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2015
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 til NOK, og 5% Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. Issuer capped, hedged til NOK.
Fondskode: DK0060657831
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	53,0%
1-3 år	14,4%
3-5 år	15,2%
5-10 år	4,1%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

Horisont Rente Offensiv – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Horisont Rente Offensiv, klasse NOK
- Horisont Rente Offensiv Institusjon, klasse NOK I

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.

Horisont Rente Offensiv – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Renter og udbytter	578	112
Kursgevinster og tab	2.295	35
Administrationsomkostninger	-218	-95
Halvårets nettoresultat	2.655	52

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	912	-102
Obligationer	31.696	23.336
Kapitalandele	77.623	54.706
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	800
Andre aktiver	189	156
Aktiver i alt	110.420	78.896

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	110.409	78.896
Anden gæld	11	0
Passiver i alt	110.420	78.896

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Investorerens formue primo	78.896	0
Emissioner i perioden	44.179	89.994
Indløsninger i perioden	-15.470	-11.328
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	149	177
Periodens resultat	2.655	52
Investorerens formue ultimo	110.409	78.896

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	42,2	40,4
Øvrige finansielle instrumenter	56,8	58,5
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	31.8.-31.12.16
Investorerens formue (t.NOK)	110.409	78.896

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

Horisont Rente Offensiv, klasse NOK

Andelsklasse under Horisont Rente Offensiv - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	535	-32
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-48	-39
Klassens resultat	486	-71

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Investorerens formue primo	19.962	0
Emissioner i perioden	10.769	25.001
Indløsninger i perioden	-10.104	-5.006
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	52	38
Periodens resultat	486	-71
Investorerens formue ultimo	21.165	19.962

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	31.8.-31.12.16
Investorerens formue (t.NOK)	21.165	19.962
Antal andele	204.909	200.032
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	103,29	99,79
Afkast i NOK (pct)	3,50	-0,21
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,98	-0,42
Administrationsomk. (pct)	0,31	0,60

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: August 2016

Risikoindikator [1-7]: 3

Benchmark: 30% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 30% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 10% Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 15% JPM EMBI Global Diversified hedged til NOK og 15% BarCap Global HY excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged til NOK.

Fondskode: DK0060658136

Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år 32,9%

1-3 år 29,2%

3-5 år 12,6%

5-10 år 24,5%

Øvrige inkl. likvide 0,8%

Horisont Rente Offensiv Institusjon, klasse NOK I

Andelsklasse under Horisont Rente Offensiv – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 NOK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.338	179
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-170	-56
Klassens resultat	2.168	123

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	31.8.-31.12.16
Investorenes formue primo	58.934	0
Emissioner i perioden	33.411	64.993
Indløsninger i perioden	-5.366	-6.321
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	97	140
Periodens resultat	2.168	123
Investorenes formue ultimo	89.244	58.934

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	31.8.-31.12.16
Investorenes formue (t.NOK)	89.244	58.934
Antal andele	863.300	590.358
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	103,37	99,83
Afkast i NOK (pct)	3,55	-0,17
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,98	-0,42
Administrationsomk. (pct)	0,26	0,50

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2016
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: 30% OSE Statsindeks 3 mnd (ST1X), 30% OSE Statsobligasjonsindeks 3 år (ST4X), 10% Barclays Capital Euro-Agg. 500MM Corp A-BBB hedged til NOK, 15% JPM EMBI Global Diversified hedged til NOK og 15% BarCap Global HY excl. CMBS, EMG & Non-senior financials (2% issuer capped) hedged til NOK.
Fondskode: DK0060658219
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	32,9%
1-3 år	29,2%
3-5 år	12,6%
5-10 år	24,5%
Øvrige inkl. likvide	0,8%

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 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.

Horisont Rente Plus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	55.345	65.451
Kursgevinster og tab	126.901	177.976
Administrationsomkostninger	-17.689	-20.194
Halvårets nettoresultat	164.558	223.233

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	111.946	59.843
Obligationer	5.404.357	5.488.829
Kapitalandele	1.445.070	1.599.307
Andre aktiver	33.240	34.075
Aktiver i alt	6.994.614	7.182.054

PASSIVER		
Investorerernes formue 1]	6.973.655	7.176.291
Mellemværende vedr. handelsafvikling	20.272	5.470
Anden gæld	686	293
Passiver i alt	6.994.614	7.182.054

Note 1: Investorerernes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerernes formue primo	7.176.291	8.257.927
Emissioner i perioden	333.064	771.320
Indløsninger i perioden	-701.809	-1.917.234
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.551	4.490
Periodens resultat	164.558	223.233
Investorerernes formue ultimo	6.973.655	7.339.736

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	78,3	78,2
Øvrige finansielle instrumenter	19,9	20,5
I alt finansielle instrumenter	98,2	98,8
Øvrige aktiver og passiver	1,8	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerernes formue (t.NOK)	6.973.655	7.339.736

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	30.760	38.425
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-4.321	-4.484
Klassens resultat	26.439	33.941

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.176.982	1.294.880
Emissioner i perioden	74.431	72.839
Indløsninger i perioden	-94.473	-216.834
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	253	433
Periodens resultat	26.439	33.941
Investorerens formue ultimo	1.183.632	1.185.259

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	1.183.632	1.185.259
Antal andele	10.489.830	10.898.843
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	112,84	108,75
Afkast i NOK (pct)	2,29	2,90
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,10	1,55
Administrationsomk. (pct)	0,38	0,37

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
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
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	47,2%
1-3 år	16,1%
3-5 år	24,1%
5-10 år	8,0%
Øvrige inkl. likvide	4,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,58
Standardafvigelse	1,90
Tracking error	1,55
Information Ratio	0,25
Sharpe Ratio (benchm.)	0,73
Standardafvigelse (benchm.)	0,99

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	112.651	143.600
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-10.619	-11.216
Klassens resultat	102.033	132.384

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	4.425.868	4.894.942
Emissioner i perioden	77.981	82.702
Indløsninger i perioden	-317.957	-699.024
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	593	1.112
Periodens resultat	102.033	132.384
Investorerne formue ultimo	4.288.518	4.412.117

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.NOK)	4.288.518	4.412.117
Antal andele	37.781.111	40.433.562
Styktørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	113,51	109,12
Afkast i NOK (pct)	2,42	3,03
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,10	1,55
Administrationsomk. (pct)	0,26	0,25

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
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: DK0060517829
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	47,2%
1-3 år	16,1%
3-5 år	24,1%
5-10 år	8,0%
Øvrige inkl. likvide	4,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,71
Standardafvigelse	1,90
Tracking error	1,55
Information Ratio	0,41
Sharpe Ratio (benchm.)	0,73
Standardafvigelse (benchm.)	0,99

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	38.835	61.402
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.749	-4.494
Klassens resultat	36.086	56.909

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.573.442	2.068.105
Emissioner i perioden	180.652	615.778
Indløsninger i perioden	-289.379	-1.001.377
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	705	2.945
Periodens resultat	36.086	56.909
Investorerens formue ultimo	1.501.505	1.742.360

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	1.501.505	1.742.360
Antal andele	13.214.836	15.968.858
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	113,62	109,11
Afkast i NOK (pct)	2,47	3,04
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,10	1,55
Administrationsomk. (pct)	0,19	0,23

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
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
Porteføljeadgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	47,2%
1-3 år	16,1%
3-5 år	24,1%
5-10 år	8,0%
Øvrige inkl. likvide	4,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,72
Standardafvigelse	1,90
Tracking error	1,55
Information Ratio	0,43
Sharpe Ratio (benchm.)	0,73
Standardafvigelse (benchm.)	0,99

Japan KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Japan, klasse DKK d
- Japan, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Japan KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	21.293	17.090
Kursgevinster og tab	61.831	-133.836
Administrationsomkostninger	-14.509	-10.259
Resultat før skat	68.616	-127.005
Rente- og udbytteskat	-3.199	-2.562
Halvårets nettoresultat	65.417	-129.567

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	27.128	22.173
Kapitalandele	1.527.760	1.991.781
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.350
Andre aktiver	1.937	757
Aktiver i alt	1.556.825	2.017.061

PASSIVER		
Investorerne formue 1])	1.547.922	2.016.430
Mellemværende vedr. handelsafvikling	8.440	109
Anden gæld	463	522
Passiver i alt	1.556.825	2.017.061

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.016.430	1.447.183
Emissioner i perioden	301.673	209.125
Indløsninger i perioden	-837.179	-88.066
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.581	395
Periodens resultat	65.417	-129.567
Investorerne formue ultimo	1.547.922	1.439.070

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	1,0	0,9
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. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.547.922	1.439.070

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

Japan, klasse DKK d

Andelsklasse under Japan KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	80.214	-119.308
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-14.471	-10.259
Klassens resultat	65.744	-129.567

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.016.430	1.447.183
Emissioner i perioden	265.507	209.125
Indløsninger i perioden	-836.927	-88.066
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.577	395
Periodens resultat	65.744	-129.567
Investorerne formue ultimo	1.512.330	1.439.070

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.512.330	1.439.070
Antal andele	12.182.007	13.837.536
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,14	104,00
Afkast i DKK (pct)	2,98	-8,72
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,64	-7,95
Administrationsomk. (pct)	0,81	0,77
ÅOP	1,64	1,63

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1997
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015971675
Porteføljeradgiver: DAIWA SB Investments (UK) Ltd.

Branchefordeling

Forbrugsgoder	19,5%
Finans	17,6%
Industri	15,4%
Informationsteknologi	14,4%
Materialer	9,8%
Øvrige inkl. likvide	23,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,91
Standardafvigelse	13,42
Tracking error	2,67
Information Ratio	0,36
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse (benchm.)	14,05
Active share	79,08

Japan, klasse DKK W d

Andelsklasse under Japan KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-289
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-38
Klassens resultat	-327

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	36.167
Indløsninger i perioden	-252
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5
Periodens resultat	-327
Investorerens formue ultimo	35.592

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	35.592
Antal andele	286.699
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	124,14
Afkast i DKK (pct)	2,98
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,64
Administrationsomk. (pct)	0,81
ÅOP	1,10

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060789741
Porteføljeradgiver: DAIWA SB Investments (UK) Ltd.

Branchefordeling

Forbrugsgoder	19,5%
Finans	17,6%
Industri	15,4%
Informationsteknologi	14,4%
Materialer	9,8%
Øvrige inkl. likvide	23,3%

Nøgletal for risiko

Active share	79,08
--------------	-------

Kina KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Kina, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider.

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

Kina KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	4.344	4.857
Kursgevinster og tab	35.315	-29.032
Administrationsomkostninger	-2.509	-2.382
Resultat før skat	37.150	-26.557
Rente- og udbytteskat	-247	-351
Halvårets nettoresultat	36.903	-26.908

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	5.751	5.698
Kapitalandele	312.517	291.466
Andre aktiver	3.024	38
Aktiver i alt	321.293	297.201

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	320.884	295.495
Mellemværende vedr. handelsafvikling	310	1.631
Anden gæld	100	75
Passiver i alt	321.293	297.201

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	295.495	382.218
Udlodning fra sidste år	0	-69.757
Emissioner i perioden	3.332	10.986
Indløsninger i perioden	-14.932	-29.027
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	85	183
Periodens resultat	36.903	-26.908
Investorerens formue ultimo	320.884	267.694

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
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. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	320.884	267.694

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Kina, klasse DKK d

Andelsklasse under Kina KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	39.412	-24.526
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.509	-2.382
Klassens resultat	36.903	-26.908

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	295.495	382.218
Udlodning fra sidste år	0	-69.757
Emissioner i perioden	3.332	10.986
Indløsninger i perioden	-14.932	-29.027
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	85	183
Periodens resultat	36.903	-26.908
Investorerne formue ultimo	320.884	267.694

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	320.884	267.694
Antal andele	1.858.742	1.982.442
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	172,63	135,03
Afkast i DKK (pct)	12,65	-6,91
Benchmarkafkast i DKK (pct)	15,46	-7,09
Administrationsomk. (pct)	0,83	0,80
ÅOP	2,10	2,06

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 2003
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI China Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010295336
Porteføljerådgiver: Allianz Global Investors Asia Pacific Ltd

Branchefordeling

Finans	27,6%
Informationsteknologi	27,4%
Forbrugsgoder	9,4%
Industri	9,0%
Telekommunikationsserv	7,9%
Øvrige inkl. likvide	18,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,73
Standardafvigelse	19,26
Tracking error	3,62
Information Ratio	0,10
Sharpe Ratio (benchm.)	0,67
Standardafvigelse (benchm.)	20,46
Active share	49,36

KlimaTrends KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.483	1.806
Kursgevinster og tab	7.750	-9.564
Administrationsomkostninger	-1.075	-1.165
Resultat før skat	8.158	-8.923
Rente- og udbytteskat	-207	-185
Halvårets nettoresultat	7.952	-9.108

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	3.354	1.835
Kapitalandele	125.699	129.146
Mellemværende vedr. handelsafvikling	173	0
Andre aktiver	428	383
Aktiver i alt	129.654	131.364

PASSIVER		
Investorenes formue 1]	128.960	131.328
Mellemværende vedr. handelsafvikling	653	0
Anden gæld	41	36
Passiver i alt	129.654	131.364

Note 1: Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	131.328	166.213
Udlodning fra sidste år	-9.103	-23.956
Emissioner i perioden	4.046	3.248
Indløsninger i perioden	-5.286	-9.662
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	23	27
Periodens resultat	7.952	-9.108
Investorenes formue ultimo	128.960	126.763

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,5	98,3
I alt finansielle instrumenter	97,5	98,3
Øvrige aktiver og passiver	2,5	1,7
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	128.960	126.763
Antal andele	1.122.515	1.204.541
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	114,88	105,24
Afkast i DKK (pct)	6,41	-5,89
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,33	-1,88
Administrationsomk. (pct)	0,87	0,82
ÅOP	1,86	1,91

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 2009
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI World inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060187698
Porteføljeraðgiver: Schroder Investment Management Limited

Branchefordeling

Industri	32,4%
Informationsteknologi	21,3%
Forbrugsgoder	18,1%
Materialer	11,2%
Forsyning	5,5%
Øvrige inkl. likvide	11,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,69
Standardafvigelse	13,47
Tracking error	5,45
Information Ratio	-0,37
Sharpe Ratio (benchm.)	0,94
Standardafvigelse (benchm.)	11,89
Active share	94,50

Latinamerika KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Latinamerika, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider.

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

Latinamerika KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3.951	3.305
Kursgevinster og tab	13.966	53.275
Administrationsomkostninger	-1.856	-1.719
Resultat før skat	16.061	54.861
Rente- og udbytteskat	-300	-257
Halvårets nettoresultat	15.762	54.604

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.247	1.645
Kapitalandele	176.765	235.098
Mellemværende vedr. handelsafvikling	883	1.677
Andre aktiver	531	1.661
Aktiver i alt	179.425	240.081

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	179.366	239.895
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	119
Anden gæld	60	67
Passiver i alt	179.425	240.081

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	239.895	189.296
Udlodning fra sidste år	0	-199
Emissioner i perioden	18.432	8.779
Indløsninger i perioden	-95.351	-17.964
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	630	148
Periodens resultat	15.762	54.604
Investorerens formue ultimo	179.366	234.665

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,4	96,4
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,6
I alt finansielle instrumenter	98,5	98,0
Øvrige aktiver og passiver	1,5	2,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	179.366	234.665

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Latinamerika, klasse DKK d

Andelsklasse under Latinamerika KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.617	56.323
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.856	-1.719
Klassens resultat	15.762	54.604

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	239.895	189.296
Udlodning fra sidste år	0	-199
Emissioner i perioden	18.432	8.779
Indløsninger i perioden	-95.351	-17.964
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	630	148
Periodens resultat	15.762	54.604
Investorerne formue ultimo	179.366	234.665

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	179.366	234.665
Antal andele	677.172	981.037
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	264,88	239,20
Afkast i DKK (pct)	5,12	30,12
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,83	22,31
Administrationsomk. (pct)	0,90	0,88
ÅOP	1,88	1,94

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1999
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257831
Porteføljerådgiver: Alliance Capital Limited

Landefordeling

Brasilien	57,7%
Mexico	23,4%
Chile	10,5%
Luxembourg	2,2%
Peru	2,2%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,05
Standardafvigelse	21,63
Tracking error	4,12
Information Ratio	0,45
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,04
Standardafvigelse (benchm.)	22,57
Active share	57,44

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 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.738	1.030
Kursgevinster og tab	3.626	15.549
Administrationsomkostninger	-778	-525
Resultat før skat	4.587	16.054
Rente- og udbytteskat	-125	-79
Halvårets nettoresultat	4.462	15.975

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	801	1.054
Kapitalandele	83.224	75.406
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3
Andre aktiver	246	534
Aktiver i alt	84.271	76.998

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	84.107	76.799
Mellemværende vedr. handelsafvikling	137	178
Anden gæld	27	21
Passiver i alt	84.271	76.998

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	76.799	54.386
Emissioner i perioden	29.597	20.982
Indløsninger i perioden	-27.175	-23.669
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	424	331
Periodens resultat	4.462	15.975
Investorerens formue ultimo	84.107	68.006

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	2,2	1,7
I alt finansielle instrumenter	99,0	98,2
Øvrige aktiver og passiver	1,0	1,8
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	84.107	68.006

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	5.180	14.792
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-773	-449
Klassens resultat	4.407	14.343

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	75.913	44.419
Emissioner i perioden	29.291	20.911
Indløsninger i perioden	-26.340	-12.593
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	415	248
Periodens resultat	4.407	14.343
Investorerens formue ultimo	83.686	67.328

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	83.686	67.328
Antal andele	866.039	788.246
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	125,03	108,07
Afkast i SEK (pct)	6,94	34,56
Benchmarkafkast i SEK (pct)	2,24	26,10
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,86

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2011
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter omregnet til SEK
Fondskode: DK0060485878
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Brasilien	57,6%
Mexico	23,6%
Chile	10,6%
Luxembourg	2,1%
Peru	1,8%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,14
Standardafvigelse	22,21
Tracking error	4,25
Information Ratio	0,56
Sharpe Ratio (benchm.)	0,04
Standardafvigelse (benchm.)	23,24
Active share	58,28

Latinamerika, klasse NOK

Andelsklasse under Latinamerika - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	60	1.707
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5	-75
Klassens resultat	55	1.632

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	886	9.967
Emissioner i perioden	306	72
Indløsninger i perioden	-835	-11.076
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	9	83
Periodens resultat	55	1.632
Investorerne formue ultimo	421	678

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	421	678
Antal andele	4.495	8.220
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	120,26	103,09
Afkast i NOK (pct)	12,28	26,90
Benchmarkafkast i NOK (pct)	7,16	18,62
Administrationsomk. (pct)	0,90	0,86

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Market Latin America inkl. nettoudbytter omregnet til NOK
Fondskode: DK0060517233
Porteføljeradgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Brasilien	57,6%
Mexico	23,6%
Chile	10,6%
Luxembourg	2,1%
Peru	1,8%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,24
Standardafvigelse	19,38
Tracking error	4,30
Information Ratio	0,62
Sharpe Ratio (benchm.)	0,10
Standardafvigelse (benchm.)	20,01
Active share	58,28

Mix – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	41.229	83.921
Kursgevinster og tab	26.291	-19.031
Administrationsomkostninger	-15.388	-13.681
Resultat før skat	52.132	51.209
Rente- og udbytteskat	-4.625	-10.982
Halvårets nettoresultat	47.507	40.227

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	65.643	3.409
Obligationer	1.413.628	1.321.509
Kapitalandele	1.327.915	1.204.700
Mellemværende vedr. handelsafvikling	13.806	48.276
Andre aktiver	41.114	56.129
Aktiver i alt	2.862.107	2.585.747

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.861.478	2.584.756
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	747
Anden gæld	629	245
Passiver i alt	2.862.107	2.585.747

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.584.756	2.398.506
Emissioner i perioden	228.643	42.001
Indløsninger i perioden	0	-20.024
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	572	150
Periodens resultat	47.507	40.227
Investorerens formue ultimo	2.861.478	2.460.860

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,2	83,7
Øvrige finansielle instrumenter	13,6	14,0
I alt finansielle instrumenter	95,8	97,7
Øvrige aktiver og passiver	4,2	2,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.861.478	2.460.860
Antal andele	18.769.609	16.920.385
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	152,45	145,44
Afkast i DKK (pct)	1,85	1,65
Administrationsomk. (pct)	0,59	0,57
ÅOP	1,21	1,22

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2005
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060010841
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	49,5%
Udenlandske obl.	21,1%
Udenlandske akt.	27,1%
Øvrige inkl. likvide	2,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,97
Standardafvigelse	3,84

Mix Defensiv – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	17.706	37.232
Kursgevinster og tab	13.892	-2.139
Administrationsomkostninger	-8.608	-8.125
Resultat før skat	22.990	26.968
Rente- og udbytteskat	-1.746	-4.387
Halvårets nettoresultat	21.244	22.580

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	29.427	3.458
Obligationer	1.027.210	978.314
Kapitalandele	621.239	576.058
Mellemværende vedr. handelsafvikling	5.740	33.012
Andre aktiver	24.804	38.696
Aktiver i alt	1.708.420	1.596.526
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	1.708.075	1.595.741
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	625
Anden gæld	345	161
Passiver i alt	1.708.420	1.596.526

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.595.741	1.563.688
Emissioner i perioden	106.855	20.446
Indløsninger i perioden	-16.061	-46.918
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	297	171
Periodens resultat	21.244	22.580
Investorerne formue ultimo	1.708.075	1.559.968

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	82,4	82,8
Øvrige finansielle instrumenter	14,1	14,7
I alt finansielle instrumenter	96,5	97,4
Øvrige aktiver og passiver	3,5	2,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.708.075	1.559.968
Antal andele	13.451.236	12.677.968
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	126,98	123,05
Afkast i DKK (pct)	1,35	1,47
Administrationsomk. (pct)	0,54	0,53
ÅOP	1,12	1,13

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindeks (1-7): 3
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228633
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	61,2%
Udenlandske obl.	20,7%
Udenlandske akt.	16,4%
Øvrige inkl. likvide	1,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,91
Standardafvigelse	2,65

Mix Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	30.506	28.949
Kursgevinster og tab	35.961	91.513
Administrationsomkostninger	-13.810	-14.638
Halvårets nettoresultat	52.658	105.824

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	47.677	2.900
Obligationer	2.530.388	2.417.879
Kapitalandele	860.957	1.017.225
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.680	76.348
Andre aktiver	62.419	86.749
Aktiver i alt	3.503.121	3.524.754

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	3.502.582	3.516.209
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	8.280
Anden gæld	539	265
Passiver i alt	3.503.121	3.524.754

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	3.516.209	3.786.922
Udlodning fra sidste år	-23.496	-7.201
Emissioner i perioden	60.071	18.757
Indløsninger i perioden	-103.204	-276.931
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	344	572
Periodens resultat	52.658	105.824
Investorerens formue ultimo	3.502.582	3.627.943

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,8	97,7
I alt finansielle instrumenter	96,8	97,7
Øvrige aktiver og passiver	3,2	2,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	3.502.582	3.627.943
Antal andele	33.446.742	35.289.208
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,72	102,81
Afkast i DKK (pct)	1,54	2,94
Administrationsomk. (pct)	0,42	0,40
ÅOP	0,86	0,86

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 2012
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060430627
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	18,1%
1-3 år	27,2%
3-5 år	27,4%
5-10 år	25,9%
Øvrige inkl. likvide	1,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,60
Standardafvigelse	1,91

Mix Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h
- Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK W h

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.

Mix Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3.816	5.673
Kursgevinster og tab	13.646	31.189
Administrationsomkostninger	-3.594	-4.297
Halvårets nettoresultat	13.869	32.565

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	11.680	5.377
Obligationer	679.634	627.751
Kapitalandele	225.617	264.763
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	14.014
Afledte finansielle instrumenter	31	110
Andre aktiver	14.090	16.495
Aktiver i alt	931.052	914.494

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	930.603	912.228
Mellemværende vedr. handelsafvikling	306	2.196
Anden gæld	143	70
Passiver i alt	931.052	914.494

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	912.228	1.139.288
Emissioner i perioden	309.581	16.158
Indløsninger i perioden	-305.301	-109.386
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	227	249
Periodens resultat	13.869	32.565
Investorerens formue ultimo	930.603	1.078.875

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	76,4	73,1
Øvrige finansielle instrumenter	20,9	24,8
I alt finansielle instrumenter	97,3	97,9
Øvrige aktiver og passiver	2,7	2,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	930.603	1.078.875

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

Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK h

Andelsklasse under Mix Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	17.128	36.862
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.421	-4.297
Klassens resultat	13.708	32.565

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	912.228	1.139.288
Emissioner i perioden	44.688	16.158
Indløsninger i perioden	-304.104	-109.386
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	215	249
Periodens resultat	13.708	32.565
Investorerne formue ultimo	666.735	1.078.875

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	666.735	1.078.875
Antal andele	5.659.365	9.398.295
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,81	114,79
Afkast i DKK (pct)	1,60	3,11
Administrationsomk. (pct)	0,42	0,40
ÅOP	0,86	0,86

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2005
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060010924
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,8%
1-3 år	26,1%
3-5 år	30,7%
5-10 år	22,2%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,63
Standardafvigelse	1,94

Mix Obligationer – Akkumulerende, klasse DKK W h

Andelsklasse under Mix Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	334
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-173
Klassens resultat	161

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	264.893
Indløsninger i perioden	-1.197
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	11
Periodens resultat	161
Investorerens formue ultimo	263.868

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	263.868
Antal andele	2.239.758
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	117,81
Afkast i DKK (pct)	1,60
Administrationsomk. (pct)	0,42
ÅOP	0,59

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 2
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060790087
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	19,8%
1-3 år	26,1%
3-5 år	30,7%
5-10 år	22,2%
Øvrige inkl. likvide	1,2%

Mix Offensiv – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	21.087	38.448
Kursgevinster og tab	9.670	-23.963
Administrationsomkostninger	-6.636	-4.802
Resultat før skat	24.121	9.684
Rente- og udbytteskat	-2.712	-5.405
Halvårets nettoresultat	21.409	4.279

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	36.942	11.699
Obligationer	484.867	322.708
Kapitalandele	628.711	558.978
Mellemværende vedr. handelsafvikling	628	12.737
Andre aktiver	14.327	14.815
Aktiver i alt	1.165.477	908.538
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.165.187	908.457
Anden gæld	290	81
Passiver i alt	1.165.477	908.538

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	908.457	730.178
Emissioner i perioden	234.733	61.353
Indløsninger i perioden	0	-20.857
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	588	237
Periodens resultat	21.409	4.279
Investorerens formue ultimo	1.165.187	775.189

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	84,6	81,1
Øvrige finansielle instrumenter	11,0	15,9
I alt finansielle instrumenter	95,6	97,1
Øvrige aktiver og passiver	4,4	2,9
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.165.187	775.189
Antal andele	7.443.040	5.290.175
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	156,55	146,53
Afkast i DKK (pct)	2,36	0,47
Administrationsomk. (pct)	0,67	0,65
ÅOP	1,37	1,39

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228716
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	42,2%
Udenlandske obl.	15,3%
Udenlandske akt.	39,4%
Øvrige inkl. likvide	3,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,00
Standardafvigelse	5,57

Mix Offensiv Plus – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	14.584	25.621
Kursgevinster og tab	5.279	-20.599
Administrationsomkostninger	-4.154	-2.657
Resultat før skat	15.709	2.364
Rente- og udbytteskat	-2.045	-3.727
Halvårets nettoresultat	13.664	-1.362

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	17.705	9.226
Obligationer	195.062	133.031
Kapitalandele	453.369	357.069
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	6.001
Andre aktiver	6.036	6.709
Aktiver i alt	672.172	506.522
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	671.993	506.479
Anden gæld	179	43
Passiver i alt	672.172	506.522

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	506.479	383.564
Emissioner i perioden	151.475	31.180
Indløsninger i perioden	0	-6.320
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	375	111
Periodens resultat	13.664	-1.362
Investorerens formue ultimo	671.993	407.173

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	83,5	81,8
Øvrige finansielle instrumenter	13,0	15,0
I alt finansielle instrumenter	96,5	96,8
Øvrige aktiver og passiver	3,5	3,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	671.993	407.173
Antal andele	4.045.393	2.648.510
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	166,11	153,74
Afkast i DKK (pct)	2,61	-0,38
Administrationsomk. (pct)	0,72	0,69
ÅOP	1,46	1,50

Afdelingens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2010
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: Intet benchmark
Fondskode: DK0060228989
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Formuefordeling

Danske obl.	29,3%
Udenlandske obl.	16,1%
Udenlandske akt.	52,0%
Øvrige inkl. likvide	2,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,97
Standardafvigelse	6,83

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

- Nordisk Kredittobligasjon, klasse NOK h
- Nordiska Företagsobligationer, klass SEK h
- Nordiske Virksomhedsobligationer - Akk., klasse DKK W h
- Nordiske Virksomhedsobl. - Akk., kl 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 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.

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	112.124	139.659
Kursgevinster og tab	11.899	-130.587
Administrationsomkostninger	-33.075	-35.810
Halvårets nettoresultat	90.948	-26.738

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	299.721	221.533
Obligationer	6.386.690	7.306.431
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.907	20
Afledte finansielle instrumenter	30.936	27.285
Andre aktiver	60.661	105.206
Aktiver i alt	6.787.916	7.660.476

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	6.760.715	7.613.069
Afledte finansielle instrumenter	25.203	32.297
Mellemværende vedr. handelsafvikling	792	13.940
Anden gæld	1.206	1.170
Passiver i alt	6.787.916	7.660.476

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	7.613.069	7.967.731
Emissioner i perioden	2.165.004	943.863
Indløsninger i perioden	-3.115.193	-1.464.206
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	6.887	8.392
Periodens resultat	90.948	-26.738
Investorerens formue ultimo	6.760.715	7.429.041

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,7	94,6
Øvrige finansielle instrumenter	1,8	1,3
I alt finansielle instrumenter	94,6	95,9
Øvrige aktiver og passiver	5,4	4,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	6.760.715	7.429.041

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser; hvor for 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	26.140	9.473
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-50.452	33.940
Administrationsomkostninger	-6.212	-4.990
Klassens resultat	-30.524	38.422
Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.324.496	1.019.468
Emissioner i perioden	287.467	356.836
Indløsninger i perioden	-69.748	-119.614
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.153	1.671
Periodens resultat	-30.524	38.422
Investorerne formue ultimo	1.512.845	1.296.782
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.512.845	1.296.782
Antal andele	16.660.847	14.770.867
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	116,68	109,70
Afkast i NOK (pct)	3,19	0,39
Benchmarkafkast i NOK (pct)	1,72	3,92
Administrationsomk. (pct)	0,47	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindeks (1-7): 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til NOK
Fondskode: DK0060500692
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	26,7%
1-3 år	26,6%
3-5 år	29,3%
5-10 år	13,0%
Øvrige inkl. likvide	4,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,58
Standardafvigelse	2,45
Tracking error	1,82
Information Ratio	-0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	1,27
Standardafvigelse (benchm.)	1,86

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.190	3.421
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-8.045	-41.716
Administrationsomkostninger	-5.543	-5.545
Klassens resultat	20.602	-43.840

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.159.969	1.401.838
Emissioner i perioden	210.367	74.063
Indløsninger i perioden	-123.744	-289.278
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.040	1.269
Periodens resultat	20.602	-43.840
Investorerne formue ultimo	1.268.234	1.144.052

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.268.234	1.144.052
Antal andele	14.815.471	13.682.843
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	110,76	105,79
Afkast i SEK (pct)	2,30	-0,21
Benchmarkafkast i SEK (pct)	0,96	3,13
Administrationsomk. (pct)	0,47	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
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	26,4%
1-3 år	26,2%
3-5 år	28,9%
5-10 år	12,8%
Øvrige inkl. likvide	5,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,53
Standardafvigelse	2,49
Tracking error	1,79
Information Ratio	-0,59
Sharpe Ratio (benchm.)	1,26
Standardafvigelse (benchm.)	1,87

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, kl DKK h

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	95.223	3.696
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-16.281	-21.419
Klassens resultat	78.942	-17.724

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	4.280.642	4.647.724
Emissioner i perioden	82.421	512.263
Indløsninger i perioden	-2.491.540	-1.026.712
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.492	5.350
Periodens resultat	78.942	-17.724
Investorerne formue ultimo	1.953.958	4.120.902

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.953.958	4.120.902
Antal andele	17.878.747	39.495.961
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,29	104,34
Afkast i DKK (pct)	2,31	-0,17
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,98	3,23
Administrationsomk. (pct)	0,52	0,49
ÅOP	1,06	1,08

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
Risikoindikator [1-7]: 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Fondskode: DK0060500502
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	26,8%
1-3 år	26,7%
3-5 år	29,4%
5-10 år	13,1%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,54
Standardafvigelse	2,48
Tracking error	1,81
Information Ratio	-0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	1,21
Standardafvigelse (benchm.)	1,89

Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende, klasse DKK Wh

Andelsklasse under Nordiske Virksomhedsobligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.966
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1.181
Klassens resultat	1.785

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	1.566.442
Indløsninger i perioden	-395.482
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.028
Periodens resultat	1.785
Investorerens formue ultimo	1.173.773

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	1.173.773
Antal andele	10.740.018
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	109,29
Afkast i DKK (pct)	2,31
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,98
Administrationsomk. (pct)	0,52
ÅOP	0,71

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 3
Benchmark: Barclays Corporate Scandi All Grades Index, 5 pct. issuer capped hedged til DKK
Fondskode: DK0060790160
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	26,8%
1-3 år	26,7%
3-5 år	29,4%
5-10 år	13,1%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	23.968	2.216
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-17	-1.957
Administrationsomkostninger	-3.808	-3.856
Klassens resultat	20.143	-3.597

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	847.960	898.701
Emissioner i perioden	18.308	701
Indløsninger i perioden	-34.679	-28.603
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	173	102
Periodens resultat	20.143	-3.597
Investorerne formue ultimo	851.906	867.304

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	851.906	867.304
Antal andele	10.357.373	11.058.739
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	11,06	10,54
Afkast i EUR (pct)	2,41	-0,05
Benchmarkafkast i EUR (pct)	1,04	3,26
Administrationsomk. (pct)	0,47	0,45

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
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	26,8%
1-3 år	26,7%
3-5 år	29,4%
5-10 år	13,1%
Øvrige inkl. likvide	4,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,60
Standardafvigelse	2,48
Tracking error	1,80
Information Ratio	-0,54
Sharpe Ratio (benchm.)	1,31
Standardafvigelse (benchm.)	1,86

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 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.

Norske Korte Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 NOK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	19.888	8.521
Kursgevinster og tab	16.578	10.503
Administrationsomkostninger	-1.765	-743
Halvårets nettoresultat	34.701	18.281

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	227.845	35.608
Obligationer	2.447.939	1.620.890
Andre aktiver	5.275	4.237
Aktiver i alt	2.681.059	1.660.735
PASSIVER		
Investorerens formue 1)	2.589.383	1.659.892
Mellemværende vedr. handelsafvikling	91.588	800
Anden gæld	87	43
Passiver i alt	2.681.059	1.660.735

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.659.892	709.829
Emissioner i perioden	1.399.886	682.166
Indløsninger i perioden	-506.048	-138.596
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	953	411
Periodens resultat	34.701	18.281
Investorerens formue ultimo	2.589.383	1.272.091

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,8	90,3
Øvrige finansielle instrumenter	4,7	7,3
I alt finansielle instrumenter	94,5	97,7
Øvrige aktiver og passiver	5,5	2,3
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	2.589.383	1.272.091

*1) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvorfor 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.842	1.517
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-366	-143
Klassens resultat	2.476	1.374

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	93.847	68.633
Emissioner i perioden	165.700	42.378
Indløsninger i perioden	-26.663	-27.376
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	96	35
Periodens resultat	2.476	1.374
Investorerens formue ultimo	235.455	85.044

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.NOK)	235.455	85.044
Antal andele	2.140.890	799.451
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	109,98	106,38
Afkast i NOK (pct)	1,69	2,20
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,28	0,27
Administrationsomk. (pct)	0,22	0,22

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator [1-7]: 2
Benchmark: STX1 - Oslo Børs Statsobligasjonsindeks, fixed duration 0,25 year
Fondskode: DK0060517746
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	91,5%
Øvrige inkl. likvide	8,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,49
Standardafvigelse	1,35
Tracking error	1,38
Information Ratio	1,01
Sharpe Ratio (benchm.)	-7,15
Standardafvigelse (benchm.)	0,10

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.624	17.507
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.399	-600
Klassens resultat	32.225	16.907

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	1.566.044	641.195
Emissioner i perioden	1.234.186	639.788
Indløsninger i perioden	-479.385	-111.220
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	857	376
Periodens resultat	32.225	16.907
Investorenes formue ultimo	2.353.928	1.187.047

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.NOK)	2.353.928	1.187.047
Antal andele	21.114.391	11.039.016
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	111,48	107,53
Afkast i NOK (pct)	1,83	2,34
Benchmarkafkast i NOK (pct)	0,28	0,27
Administrationsomk. (pct)	0,08	0,08

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: September 2013
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	91,5%
Øvrige inkl. likvide	8,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,70
Standardafvigelse	1,35
Tracking error	1,37
Information Ratio	1,23
Sharpe Ratio (benchm.)	-7,15
Standardafvigelse (benchm.)	0,10

Nye Markeder KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Nye Markeder, klasse DKK d
- Nye Markeder, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	41.910	28.922
Kursgevinster og tab	189.587	127.319
Administrationsomkostninger	-22.096	-16.240
Resultat før skat	209.400	140.001
Rente- og udbytteskat	-3.941	-2.825
Halvårets nettoresultat	205.459	137.176

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	44.922	24.298
Kapitalandele	2.547.580	2.519.717
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	75
Andre aktiver	11.234	5.527
Aktiver i alt	2.603.735	2.549.617

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	2.583.178	2.548.548
Mellemværende vedr. handelsafvikling	19.709	371
Anden gæld	848	698
Passiver i alt	2.603.735	2.549.617

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.548.548	2.197.196
Udlodning fra sidste år	-201.373	-336.518
Emissioner i perioden	808.753	202.567
Indløsninger i perioden	-779.107	-600.737
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	898	3.308
Periodens resultat	205.459	137.176
Investorerens formue ultimo	2.583.178	1.602.992

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,6	98,9
I alt finansielle instrumenter	98,6	98,9
Øvrige aktiver og passiver	1,4	1,1
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	2.583.178	1.602.992

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

Nye Markeder, klasse DKK d

Andelsklasse under Nye Markeder KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSENE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	230.221	153.415
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-21.107	-16.240
Klassens resultat	209.114	137.176

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	2.548.548	2.197.196
Udlodning fra sidste år	-201.373	-336.518
Emissioner i perioden	97.845	202.567
Indløsninger i perioden	-776.156	-600.737
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	842	3.308
Periodens resultat	209.114	137.176
Investorerens formue ultimo	1.878.821	1.602.992

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.878.821	1.602.992
Antal andele	7.535.181	6.773.596
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	249,34	236,65
Afkast i DKK (pct)	8,48	8,78
Benchmarkafkast i DKK (pct)	9,52	3,73
Administrationsomk. (pct)	0,90	0,88
ÅOP	1,88	1,88

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: April 1992
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0015710602
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,5%
Hongkong	12,2%
Brasilien	11,8%
Sydkorea	7,9%
Mexico	7,8%
Øvrige inkl. likvide	43,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,45
Standardafvigelse	14,29
Tracking error	4,95
Information Ratio	-0,15
Sharpe Ratio (benchm.)	0,50
Standardafvigelse (benchm.)	14,23
Active share	79,47

Nye Markeder, klasse DKK W d

Andelsklasse under Nye Markeder KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.665
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-990
Klassens resultat	-3.655

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	710.907
Indløsninger i perioden	-2.952
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	56
Periodens resultat	-3.655
Investorerne formue ultimo	704.357

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	704.357
Antal andele	2.824.887
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	249,34
Afkast i DKK (pct)	8,48
Benchmarkafkast i DKK (pct)	9,52
Administrationsomk. (pct)	0,90
ÅOP	1,25

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060790244
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Indien	16,5%
Hongkong	12,2%
Brasilien	11,8%
Syd Korea	7,9%
Mexico	7,8%
Øvrige inkl. likvide	43,8%

Nøgletal for risiko

Active share	79,47
--------------	-------

Nye Markeder – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fire andelsklasser:

- Global Emerging Markets, klasse NOK
- Global Emerging Markets, Osuuslaji EUR
- Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK
- Nye Markeder - Akkumulerende, klasse DKK W

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	24.853	12.961
Kursgevinster og tab	100.492	39.805
Administrationsomkostninger	-13.928	-8.043
Resultat før skat	111.416	44.723
Rente- og udbytteskat	-2.327	-1.257
Halvårets nettoresultat	109.090	43.467
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	43.180	38.684
Kapitalandele	1.565.317	1.287.237
Andre aktiver	6.770	2.755
Aktiver i alt	1.615.267	1.328.676
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.604.447	1.322.249
Mellemværende vedr. handelsafvikling	10.265	6.044
Anden gæld	555	383
Passiver i alt	1.615.267	1.328.676
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.322.249	1.070.341
Emissioner i perioden	636.284	62.567
Indløsninger i perioden	-464.878	-673.276
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.703	3.244
Periodens resultat	109.090	43.467
Investorerens formue ultimo	1.604.447	506.342
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,6	97,4
I alt finansielle instrumenter	97,6	97,4
Øvrige aktiver og passiver	2,4	2,6
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.604.447	506.342

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	20.683	9.392
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.850	-1.328
Klassens resultat	17.833	8.064

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	205.913	155.023
Emissioner i perioden	147.933	18.166
Indløsninger i perioden	-33.653	-92.803
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	827	548
Periodens resultat	17.833	8.064
Investorerens formue ultimo	338.854	88.998

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	338.854	88.998
Antal andele	3.131.618	936.595
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	139,04	118,73
Afkast i NOK (pct)	13,64	5,46
Benchmarkafkast i NOK (pct)	15,25	0,60
Administrationsomk. (pct)	1,02	0,99

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2014
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Net Total return measured in NOK
Fondskode: DK0060563930
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,2%
Hongkong	12,5%
Brasilien	12,2%
Syd Korea	7,8%
Mexico	7,4%
Øvrige inkl. likvide	43,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,74
Standardafvigelse	12,39
Tracking error	5,23
Information Ratio	-0,16
Sharpe Ratio (benchm.)	0,81
Standardafvigelse (benchm.)	12,23
Active share	79,55

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.821	5.224
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.379	-513
Klassens resultat	26.442	4.711

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	326.331	51.778
Emissioner i perioden	19.466	14.157
Indløsninger i perioden	-36.200	-3.489
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	231	87
Periodens resultat	26.442	4.711
Investorerne formue ultimo	336.269	67.245

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	336.269	67.245
Antal andele	3.998.556	910.799
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	11,31	9,92
Afkast i EUR (pct)	8,01	9,10
Benchmarkafkast i EUR (pct)	9,52	4,05
Administrationsomk. (pct)	1,02	0,99

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2014
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060564151
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,2%
Hongkong	12,5%
Brasilien	12,2%
Syd Korea	7,8%
Mexico	7,4%
Øvrige inkl. likvide	43,9%

Nøgletal for risiko

Active share	79,55
--------------	-------

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	74.324	36.894
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.198	-6.202
Klassens resultat	67.126	30.692

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	789.983	863.539
Emissioner i perioden	107.215	30.244
Indløsninger i perioden	-394.002	-576.985
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	626	2.609
Periodens resultat	67.126	30.692
Investorerens formue ultimo	570.948	350.099

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	570.948	350.099
Antal andele	1.933.537	1.354.527
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	295,29	258,47
Afkast i DKK (pct)	8,20	8,88
Benchmarkafkast i DKK (pct)	9,52	3,73
Administrationsomk. (pct)	0,90	0,88
ÅOP	1,81	1,85

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2006
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060042026
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,2%
Hongkong	12,5%
Brasilien	12,2%
Sydkorea	7,8%
Mexico	7,4%
Øvrige inkl. likvide	43,9%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,47
Standardafvigelse	14,18
Tracking error	5,02
Information Ratio	-0,09
Sharpe Ratio (benchm.)	0,50
Standardafvigelse (benchm.)	14,23
Active share	79,55

Nye Markeder – Akkumulerende, klasse DKK W

Andelsklasse under Nye Markeder – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.810
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-501
Klassens resultat	-2.311

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	361.692
Indløsninger i perioden	-1.024
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	18
Periodens resultat	-2.311
Investorerens formue ultimo	358.376

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	358.376
Antal andele	1.213.661
Styktørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	295,28
Afkast i DKK (pct)	8,20
Benchmarkafkast i DKK (pct)	9,52
Administrationsomk. (pct)	0,90
ÅOP	1,19

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindeks (1-7): 6
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060791804
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	16,2%
Hongkong	12,5%
Brasilien	12,2%
Syd Korea	7,8%
Mexico	7,4%
Øvrige inkl. likvide	43,9%

Nøgletal for risiko

Active share	79,55
--------------	-------

Nye Markeder Indeksobligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	2.910	2.705
Kursgevinster og tab	-1.252	14.324
Administrationsomkostninger	-950	-822
Resultat før skat	708	16.207
Rente- og udbytteskat	-3	-2
Halvårets nettoresultat	705	16.205

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	10.723	4.392
Obligationer	146.622	148.102
Andre aktiver	1.088	1.082
Aktiver i alt	158.433	153.576
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	158.397	153.540
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	6
Anden gæld	37	31
Passiver i alt	158.433	153.576

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	153.540	136.562
Udlodning fra sidste år	-151	-1.038
Emissioner i perioden	4.282	1.071
Indløsninger i perioden	0	-3.567
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	21	20
Periodens resultat	705	16.205
Investorerens formue ultimo	158.397	149.253

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,6	96,5
I alt finansielle instrumenter	92,6	96,5
Øvrige aktiver og passiver	7,4	3,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	158.397	149.253
Antal andele	1.542.317	1.481.018
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,70	100,78
Afkast i DKK (pct)	0,58	12,16
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,47	12,24
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,60
ÅOP	1,35	1,33

Afdelingens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2015
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625200
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	7,2%
1-3 år	43,5%
3-5 år	16,1%
5-10 år	26,1%
Over 10 år	0,3%
Øvrige inkl. likvide	6,8%

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 Ränta, klass SEK

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	3.154	2.814
Kursgevinster og tab	-1.188	14.633
Administrationsomkostninger	-1.040	-866
Resultat før skat	926	16.581
Rente- og udbytteskat	-3	-3
Halvårets nettoresultat	924	16.578

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	7.118	3.117
Obligationer	159.576	164.586
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1	0
Andre aktiver	1.180	1.156
Aktiver i alt	167.875	168.859

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	167.836	168.819
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	6
Anden gæld	39	34
Passiver i alt	167.875	168.859

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	168.819	146.623
Emissioner i perioden	4.267	152
Indløsninger i perioden	-6.227	-11.419
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	55	57
Periodens resultat	924	16.578
Investorerens formue ultimo	167.836	151.991

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	95,1	97,5
I alt finansielle instrumenter	95,1	97,5
Øvrige aktiver og passiver	4,9	2,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	167.836	151.991

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.337	12.771
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-654	-633
Klassens resultat	683	12.137

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	108.736	110.234
Indløsninger i perioden	-2.935	-11.393
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	15	56
Periodens resultat	683	12.137
Investorerens formue ultimo	106.498	111.034

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	106.498	111.034
Antal andele	1.029.500	1.095.500
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	103,45	101,35
Afkast i DKK (pct)	0,61	12,22
Benchmarkafkast i DKK (pct)	1,47	12,24
Administrationsomk. (pct)	0,62	0,60
ÅOP	1,35	1,34

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Måj 2015
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625390
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,9%
1-3 år	41,9%
3-5 år	14,7%
5-10 år	28,0%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	166	1.543
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-87	-77
Klassens resultat	80	1.466

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	13.685	12.027
Periodens resultat	80	1.466
Investorerens formue ultimo	13.765	13.493

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	13.765	13.493
Antal andele	150.000	150.000
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	117,92	112,40
Afkast i NOK (pct)	5,85	8,80
Benchmarkafkast i NOK (pct)	6,79	8,86
Administrationsomk. (pct)	0,64	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2015
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625473
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,9%
1-3 år	41,9%
3-5 år	14,7%
5-10 år	28,0%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	405	1.728
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-211	-86
Klassens resultat	194	1.642
Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	33.297	13.470
Periodens resultat	194	1.642
Investorerne formue ultimo	33.491	15.112
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	33.491	15.112
Antal andele	434.522	200.000
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	10,37	10,16
Afkast i EUR (pct)	0,59	12,54
Benchmarkafkast i EUR (pct)	1,48	12,59
Administrationsomk. (pct)	0,64	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Måj 2015
Risikoindeks (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	10,9%
1-3 år	41,9%
3-5 år	14,7%
5-10 år	28,0%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	55	1.403
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-87	-70
Klassens resultat	-32	1.333

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	13.100	10.892
Emissioner i perioden	4.267	152
Indløsninger i perioden	-3.293	-26
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	40	1
Periodens resultat	-32	1.333
Investorerens formue ultimo	14.082	12.352

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	14.082	12.352
Antal andele	170.107	152.151
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	107,11	102,71
Afkast i SEK (pct)	0,96	15,66
Benchmarkafkast i SEK (pct)	1,88	15,72
Administrationsomk. (pct)	0,64	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2015
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: Barclays EM Govt Inflation-Linked Bond Index Ex-Colombia Ex-Argentina Constrained
Fondskode: DK0060625630
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	10,9%
1-3 år	41,9%
3-5 år	14,7%
5-10 år	28,0%
Over 10 år	0,2%
Øvrige inkl. likvide	4,3%

Nye Markeder Obligationer KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h
- Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

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.

Nye Markeder Obligationer KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	213.284	273.041
Kursgevinster og tab	235.352	491.529
Administrationsomkostninger	-43.441	-47.372
Halvårets nettoresultat	405.195	717.198

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	370.759	462.486
Obligationer	6.753.372	7.627.267
Mellemværende vedr. handelsafvikling	9.168	25.432
Afledte finansielle instrumenter	86.652	635
Andre aktiver	107.137	132.789
Aktiver i alt	7.327.088	8.248.609

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	7.308.051	8.188.394
Afledte finansielle instrumenter	2.647	58.675
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.787	0
Anden gæld	1.604	1.540
Passiver i alt	7.327.088	8.248.609

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	8.188.394	9.957.196
Udlodning fra sidste år	-265.519	0
Emissioner i perioden	2.263.237	159.504
Indløsninger i perioden	-3.288.546	-3.506.100
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5.290	9.423
Periodens resultat	405.195	717.198
Investorerens formue ultimo	7.308.051	7.337.221

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,4	93,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,2	-0,7
I alt finansielle instrumenter	93,6	92,4
Øvrige aktiver og passiver	6,4	7,6
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	7.308.051	7.337.221

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

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK d h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	454.710	764.570
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-41.699	-47.372
Klassens resultat	413.011	717.198

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	8.188.394	9.957.196
Udlodning fra sidste år	-265.519	0
Emissioner i perioden	367.328	159.504
Indløsninger i perioden	-3.269.398	-3.506.100
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5.037	9.423
Periodens resultat	413.011	717.198
Investorenes formue ultimo	5.438.852	7.337.221

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	5.438.852	7.337.221
Antal andele	42.766.913	59.180.210
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,17	123,98
Afkast i DKK (pct)	5,39	10,01
Benchmarkafkast i DKK (pct)	5,22	9,54
Administrationsomk. (pct)	0,60	0,57
ÅOP	1,28	1,30

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Oktober 2002
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til DKK
Fondskode: DK0016209323
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,3%
1-3 år	15,6%
3-5 år	27,4%
5-10 år	34,9%
Over 10 år	14,5%
Øvrige inkl. likvide	6,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,77
Standardafvigelse	5,98
Tracking error	1,22
Information Ratio	0,55
Sharpe Ratio (benchm.)	0,71
Standardafvigelse (benchm.)	5,57

Nye Markeder Obligationer, klasse DKK W d h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.074
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1.742
Klassens resultat	-7.816

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	1.895.910
Indløsninger i perioden	-19.149
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	253
Periodens resultat	-7.816
Investorerens formue ultimo	1.869.199

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	1.869.199
Antal andele	14.697.927
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	127,17
Afkast i DKK (pct)	5,39
Benchmarkafkast i DKK (pct)	5,22
Administrationsomk. (pct)	0,60
ÅOP	0,89

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til DKK
Fondskode: DK0060790590
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,3%
1-3 år	15,6%
3-5 år	27,4%
5-10 år	34,9%
Over 10 år	14,5%
Øvrige inkl. likvide	6,3%

Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

- Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR W h
- Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating class EUR h
- Emerging Markets Debt Hard Currency - Accumulating, class EUR W 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 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.

Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	168.103	168.637
Kursgevinster og tab	154.296	302.147
Administrationsomkostninger	-32.271	-27.573
Halvårets nettoresultat	290.128	443.212

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	258.944	310.980
Obligationer	5.856.929	5.542.486
Mellemværende vedr. handelsafvikling	12.628	24.687
Afledte finansielle instrumenter	94.720	34.542
Andre aktiver	92.076	96.623
Aktiver i alt	6.315.297	6.009.318

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	6.297.431	5.953.238
Afledte finansielle instrumenter	2.560	55.009
Mellemværende vedr. handelsafvikling	14.027	36
Anden gæld	1.279	1.035
Passiver i alt	6.315.297	6.009.318

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	5.953.238	5.063.992
Emissioner i perioden	775.885	605.254
Indløsninger i perioden	-726.253	-606.648
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.432	6.658
Periodens resultat	290.128	443.212
Investorerens formue ultimo	6.297.431	5.512.467

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	93,0	93,1
Øvrige finansielle instrumenter	1,5	-0,3
I alt finansielle instrumenter	94,5	92,8
Øvrige aktiver og passiver	5,5	7,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	6.297.431	5.512.467

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

Emerging Markets Debt Hard Currency, osuuslaji EUR Wh

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	140.621	156.917
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-12.555	-8.076
Klassens resultat	128.066	148.841

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.439.403	1.405.389
Emissioner i perioden	94.255	361.248
Indløsninger i perioden	-213.783	-18.782
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.613	2.101
Periodens resultat	128.066	148.841
Investorerne formue ultimo	2.449.555	1.898.796

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.449.555	1.898.796
Antal andele	27.934.565	22.912.458
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	11,79	11,14
Afkast i EUR (pct)	5,48	10,07
Benchmarkafkast i EUR (pct)	5,28	9,58
Administrationsomk. (pct)	0,55	0,52

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Maj 2014
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til EUR
Fondskode: DK0060549863
Porteføljeradgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,4%
1-3 år	14,0%
3-5 år	27,4%
5-10 år	38,5%
Over 10 år	13,5%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,82
Standardafvigelse	5,99
Tracking error	1,19
Information Ratio	0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Standardafvigelse (benchm.)	5,56

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	88.951	143.074
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-7.641	-7.753
Klassens resultat	81.309	135.320

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.453.365	1.515.630
Emissioner i perioden	106.928	8.656
Indløsninger i perioden	-397.371	-263.124
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	955	1.480
Periodens resultat	81.309	135.320
Investorerens formue ultimo	1.245.186	1.397.962

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.245.186	1.397.962
Antal andele	11.496.198	13.658.090
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	14,57	13,76
Afkast i EUR (pct)	5,48	10,06
Benchmarkafkast i EUR (pct)	5,28	9,58
Administrationsomk. (pct)	0,55	0,52
ÅOP	1,18	1,20

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2011
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	1,4%
1-3 år	14,0%
3-5 år	27,4%
5-10 år	38,5%
Over 10 år	13,5%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,81
Standardafvigelse	5,99
Tracking error	1,19
Information Ratio	0,68
Sharpe Ratio (benchm.)	0,74
Standardafvigelse (benchm.)	5,56

Emerging Markets Debt Hard Currency – Acc., class EUR W h

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.090
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-285
Klassens resultat	-1.375

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	334.365
Indløsninger i perioden	-1.249
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	11
Periodens resultat	-1.375
Investorerens formue ultimo	331.752

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	331.752
Antal andele	3.062.909
Stykstørrelse i EUR	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	14,57
Afkast i EUR (pct)	-0,40
Benchmarkafkast i EUR (pct)	-0,36
Administrationsomk. (pct)	0,55
ÅOP	0,83

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til EUR
Fondskode: DK0060791994
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,4%
1-3 år	14,0%
3-5 år	27,4%
5-10 år	38,5%
Over 10 år	13,5%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	18.213	36.217
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	-13.309	11.692
Administrationsomkostninger	-2.574	-1.957
Klassens resultat	2.330	45.952

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	436.901	346.314
Emissioner i perioden	106.671	130.208
Indløsninger i perioden	-37.727	-137.646
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	750	1.473
Periodens resultat	2.330	45.952
Investorerens formue ultimo	508.926	386.301

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	508.926	386.301
Antal andele	5.040.066	3.989.486
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	129,75	120,99
Afkast i NOK (pct)	6,30	10,38
Benchmarkafkast i NOK (pct)	5,96	10,23
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til NOK
Fondskode: DK0060517662
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,4%
1-3 år	14,0%
3-5 år	27,4%
5-10 år	38,5%
Over 10 år	13,5%
Øvrige inkl. likvide	5,2%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,77
Standardafvigelse	5,98
Tracking error	1,13
Information Ratio	0,71
Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Standardafvigelse (benchm.)	5,59

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	85.279	174.756
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	3.734	-51.872
Administrationsomkostninger	-9.216	-9.786
Klassens resultat	79.797	113.099
Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.623.540	1.796.659
Emissioner i perioden	133.694	105.142
Indløsninger i perioden	-76.123	-187.096
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.103	1.605
Periodens resultat	79.797	113.099
Investorerne formue ultimo	1.762.011	1.829.409
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.762.011	1.829.409
Antal andele	18.743.625	20.082.794
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	121,63	115,25
Afkast i SEK (pct)	5,34	9,86
Benchmarkafkast i SEK (pct)	5,20	9,44
Administrationsomk. (pct)	0,57	0,55

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2012
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan Emerging Markets Bond Index Global Diversified. Hedged til SEK
Fondskode: DK0060486090
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,4%
1-3 år	13,8%
3-5 år	26,9%
5-10 år	37,9%
Over 10 år	13,3%
Øvrige inkl. likvide	6,7%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,78
Standardafvigelse	6,00
Tracking error	1,19
Information Ratio	0,58
Sharpe Ratio (benchm.)	0,72
Standardafvigelse (benchm.)	5,55

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d
- Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

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.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	223.550	65.349
Kursgevinster og tab	103.920	82.847
Administrationsomkostninger	-44.806	-11.864
Resultat før skat	282.664	136.332
Rente- og udbytteskat	-653	-372
Halvårets nettoresultat	282.011	135.960

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	806.105	478.664
Obligationer	5.279.970	9.485.131
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	10.919
Afledte finansielle instrumenter	24.647	30.436
Andre aktiver	111.333	175.314
Aktiver i alt	6.222.055	10.180.465

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	6.162.225	10.131.188
Afledte finansielle instrumenter	31.332	47.214
Mellemværende vedr. handelsafvikling	27.049	0
Anden gæld	1.449	2.062
Passiver i alt	6.222.055	10.180.465

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	10.131.188	2.999.319
Emissioner i perioden	3.111.730	44.068
Indløsninger i perioden	-7.384.161	-1.787.009
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	21.457	4.530
Periodens resultat	282.011	135.960
Investorerens formue ultimo	6.162.225	1.396.868

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	81,1	88,5
§144a - nyemitterede	4,5	5,1
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	-0,2
I alt finansielle instrumenter	85,6	93,5
Øvrige aktiver og passiver	14,4	6,5
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	6.162.225	1.396.868

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

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK d

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	350.875	147.824
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-42.225	-11.864
Klassens resultat	308.650	135.960

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	10.131.188	2.999.319
Emissioner i perioden	497.728	44.068
Indløsninger i perioden	-7.359.172	-1.787.009
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	21.167	4.530
Periodens resultat	308.650	135.960
Investorerens formue ultimo	3.599.562	1.396.868

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	3.599.562	1.396.868
Antal andele	34.415.372	13.781.388
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,59	101,36
Afkast i DKK (pct)	1,91	10,83
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,05	11,15
Administrationsomk. (pct)	0,67	0,61
ÅOP	1,33	1,33

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Februar 2007
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060073252
Porteføljerrådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	2,4%
1-3 år	10,5%
3-5 år	20,2%
5-10 år	50,6%
Over 10 år	3,3%
Øvrige inkl. likvide	13,0%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,03
Standardafvigelse	10,21
Tracking error	1,09
Information Ratio	-0,62
Sharpe Ratio (benchm.)	0,10
Standardafvigelse (benchm.)	9,81

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta, klasse DKK W d

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-24.058
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-2.582
Klassens resultat	-26.639

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	2.614.002
Indløsninger i perioden	-24.989
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	290
Periodens resultat	-26.639
Investorerne formue ultimo	2.562.663

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	2.562.663
Antal andele	24.501.599
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,59
Afkast i DKK (pct)	1,91
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,05
Administrationsomk. (pct)	0,67
ÅOP	0,91

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060790400
Porteføljerrådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	2,4%
1-3 år	10,5%
3-5 år	20,2%
5-10 år	50,6%
Over 10 år	3,3%
Øvrige inkl. likvide	13,0%

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

- Kehittyvät Korkomarkkinat, paikallisvaluutta, osuuslaji EUR
- Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk, klasse DKK
- Nye Markeder Obl. Lokal Valuta - Akk., klasse DKK W
- 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 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.

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	112.771	39.909
Kursgevinster og tab	25.844	46.273
Administrationsomkostninger	-24.387	-7.903
Resultat før skat	114.228	78.280
Rente- og udbytteskat	-395	-310
Halvårets nettoresultat	113.833	77.970

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	480.968	213.126
Obligationer	3.109.988	4.361.482
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	3.060
Afledte finansielle instrumenter	11.641	15.165
Andre aktiver	65.157	80.227
Aktiver i alt	3.667.755	4.673.060

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	3.630.403	4.646.768
Afledte finansielle instrumenter	15.006	25.316
Mellemværende vedr. handelsafvikling	21.475	10
Anden gæld	871	966
Passiver i alt	3.667.755	4.673.060

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	4.646.768	1.500.352
Emissioner i perioden	710.957	7.183
Indløsninger i perioden	-1.849.260	-1.302.403
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	8.105	3.575
Periodens resultat	113.833	77.970
Investorerens formue ultimo	3.630.403	286.677

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	80,7	90,0
§144a - nyemitterede	4,9	3,9
Øvrige finansielle instrumenter	-0,1	-0,2
I alt finansielle instrumenter	85,6	93,6
Øvrige aktiver og passiver	14,4	6,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	3.630.403	286.677

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	78.591	8.437
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-15.076	-487
Klassens resultat	63.515	7.950

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	2.726.582	78.735
Emissioner i perioden	195.953	236
Indløsninger i perioden	-719.280	-8.394
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	3.653	22
Periodens resultat	63.515	7.950
Investorerne formue ultimo	2.270.422	78.549

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.270.422	78.549
Antal andele	32.241.964	1.154.730
Stykstørrelse i EUR	10	10
Indre værdi (EUR pr. andel)	9,47	9,14
Afkast i EUR (pct)	1,94	11,15
Benchmarkafkast i EUR (pct)	2,06	11,77
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2013
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in EUR
Fondskode: DK0060485522
Porteføljerådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	13,9%
3-5 år	17,1%
5-10 år	51,7%
Over 10 år	2,2%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,05
Standardafvigelse	10,16
Tracking error	1,20
Information Ratio	-0,37
Sharpe Ratio (benchm.)	0,10
Standardafvigelse (benchm.)	9,86

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	28.438	58.651
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.924	-5.380
Klassens resultat	24.515	53.271

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	774.645	1.019.787
Emissioner i perioden	154.519	2.408
Indløsninger i perioden	-575.958	-897.518
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.838	2.553
Periodens resultat	24.515	53.271
Investorerne formue ultimo	379.557	180.500

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	379.557	180.500
Antal andele	3.623.791	1.784.456
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,74	101,15
Afkast i DKK (pct)	1,94	10,83
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,05	11,15
Administrationsomk. (pct)	0,64	0,61
ÅOP	1,34	1,33

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: April 2014
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060548899
Porteføljeraðgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	13,9%
3-5 år	17,1%
5-10 år	51,7%
Over 10 år	2,2%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,06
Standardafvigelse	10,12
Tracking error	1,02
Information Ratio	-0,38
Sharpe Ratio (benchm.)	0,10
Standardafvigelse (benchm.)	9,81

Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akk., klasse DKK W

Andelsklasse under Nye Markeder Obligationer Lokal Valuta – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-3.031
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-241
Klassens resultat	-3.272

Investorerens formue	6.6.30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	261.064
Indløsninger i perioden	-830
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	11
Periodens resultat	-3.272
Investorerens formue ultimo	256.974

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	256.974
Antal andele	2.453.469
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	104,74
Afkast i DKK (pct)	1,94
Benchmarkafkast i DKK (pct)	2,05
Administrationsomk. (pct)	0,64
ÅOP	0,91

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in DKK
Fondskode: DK0060790327
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	13,9%
3-5 år	17,1%
5-10 år	51,7%
Over 10 år	2,2%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	12.275	3.302
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.972	-259
Klassens resultat	10.302	3.043

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	413.449	50.791
Emissioner i perioden	71.537	111
Indløsninger i perioden	-204.312	-39.833
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.101	100
Periodens resultat	10.302	3.043
Investorenes formue ultimo	292.079	14.211

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	292.079	14.211
Antal andele	3.363.657	169.396
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	111,58	104,83
Afkast i NOK (pct)	7,26	7,46
Benchmarkafkast i NOK (pct)	7,40	8,06
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2015
Risikoindeks (1-7): 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in NOK
Fondskode: DK0060575355
Porteføljeradgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	13,9%
3-5 år	17,1%
5-10 år	51,7%
Over 10 år	2,2%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	21.947	15.483
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.174	-1.777
Klassens resultat	18.773	13.707

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	732.094	351.039
Emissioner i perioden	27.882	4.428
Indløsninger i perioden	-348.881	-356.658
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	1.502	901
Periodens resultat	18.773	13.707
Investorerens formue ultimo	431.371	13.416

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	431.371	13.416
Antal andele	5.403.053	174.383
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	103,30	97,33
Afkast i SEK (pct)	2,34	14,33
Benchmarkafkast i SEK (pct)	2,46	14,88
Administrationsomk. (pct)	0,65	0,62

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Januar 2015
Risikoindikator [1-7]: 4
Benchmark: JP Morgan GBI EM Global Diversified local currency calculated in SEK
Fondskode: DK0060575272
Porteføljerrådgiver: Goldman Sachs Asset Management International

Varigheder

0-1 år	1,8%
1-3 år	13,9%
3-5 år	17,1%
5-10 år	51,7%
Over 10 år	2,2%
Øvrige inkl. likvide	13,3%

Nye Markeder Small Cap KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d
- Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	10.911	13.552
Kursgevinster og tab	43.769	45.515
Administrationsomkostninger	-5.822	-6.232
Resultat før skat	48.858	52.835
Rente- og udbytteskat	-939	-952
Halvårets nettoresultat	47.919	51.882

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	12.845	6.107
Kapitalandele	652.574	640.182
Mellemværende vedr. handelsafvikling	960	563
Andre aktiver	1.557	308
Aktiver i alt	667.936	647.161

PASSIVER		
Investorerne formue 1]	667.711	646.661
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	319
Anden gæld	225	181
Passiver i alt	667.936	647.161

Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	646.661	831.853
Udlodning fra sidste år	0	-178.305
Emissioner i perioden	4.935	76.306
Indløsninger i perioden	-32.065	-100.349
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	261	888
Periodens resultat	47.919	51.882
Investorerne formue ultimo	667.711	682.276

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	99,0
I alt finansielle instrumenter	97,7	99,0
Øvrige aktiver og passiver	2,3	1,0
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	667.711	682.276

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

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK d

Andelsklasse under Nye Markeder Small Cap KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	53.773	58.115
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.817	-6.232
Klassens resultat	47.957	51.882

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	646.661	831.853
Udlodning fra sidste år	0	-178.305
Emissioner i perioden	888	76.306
Indløsninger i perioden	-32.065	-100.349
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	261	888
Periodens resultat	47.957	51.882
Investorerne formue ultimo	663.702	682.276

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	663.702	682.276
Antal andele	4.874.511	5.371.920
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,16	127,01
Afkast i DKK (pct)	7,56	7,97
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,26	-1,18
Administrationsomk. (pct)	0,92	0,88
ÅOP	2,03	2,01

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Maj 2007
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060080380
Porteføljeradgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	15,1%
Indonesien	8,3%
Tyrkiet	7,6%
Brasilien	7,2%
Sydafrika	6,0%
Øvrige inkl. likvide	55,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,37
Standardafvigelse	12,18
Tracking error	7,44
Information Ratio	-0,32
Sharpe Ratio (benchm.)	0,48
Standardafvigelse (benchm.)	14,26
Active share	97,61

Nye Markeder Small Cap, klasse DKK W d

Andelsklasse under Nye Markeder Small Cap KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-32
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-6
Klassens resultat	-38

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	4.047
Periodens resultat	-38
Investorerens formue ultimo	4.009

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	4.009
Antal andele	29.444
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	136,16
Afkast i DKK [pct]	7,56
Benchmarkafkast i DKK [pct]	7,26
Administrationsomk. [pct]	0,92
ÅOP	1,40

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060790673
Porteføljerådgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	15,1%
Indonesien	8,3%
Tyrkiet	7,6%
Brasilien	7,2%
Sydafrika	6,0%
Øvrige inkl. likvide	55,8%

Nøgletal for risiko

Active share	97,61
--------------	-------

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 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	1.013	1.108
Kursgevinster og tab	4.492	4.292
Administrationsomkostninger	-574	-517
Resultat før skat	4.931	4.883
Rente- og udbytteskat	-91	-75
Halvårets nettoresultat	4.840	4.808

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	2.027	679
Kapitalandele	61.575	59.573
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	36
Andre aktiver	134	27
Aktiver i alt	63.735	60.315

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	63.537	60.271
Mellemværende vedr. handelsafvikling	176	26
Anden gæld	23	18
Passiver i alt	63.735	60.315

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	60.271	55.445
Emissioner i perioden	2.156	2.128
Indløsninger i perioden	-3.793	-1.195
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	63	34
Periodens resultat	4.840	4.808
Investorerens formue ultimo	63.537	61.219

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,9	98,8
I alt finansielle instrumenter	96,9	98,8
Øvrige aktiver og passiver	3,1	1,2
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	63.537	61.219

*) Afdelingen er opdelt i andelsklasser, hvor for 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.110	3.052
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-338	-312
Klassens resultat	2.772	2.740

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	34.498	33.495
Emissioner i perioden	995	155
Indløsninger i perioden	-2.838	-1.195
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	41	14
Periodens resultat	2.772	2.740
Investorerne formue ultimo	35.468	35.209

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	35.468	35.209
Antal andele	403.858	428.674
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	112,85	102,62
Afkast i NOK (pct)	14,01	5,30
Benchmarkafkast i NOK (pct)	12,88	-4,16
Administrationsomk. (pct)	1,00	0,97

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Marts 2015
Risikoindeks (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter målt i NOK
Fondskode: DK0060587012
Porteføljeradgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	15,3%
Indonesien	8,5%
Tyrkiet	7,6%
Brasilien	7,4%
Sydafrika	6,1%
Øvrige inkl. likvide	55,1%

Nøgletal for risiko

Active share	97,61
--------------	-------

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	2.304	2.273
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-236	-206
Klassens resultat	2.068	2.068

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	25.773	21.950
Emissioner i perioden	1.161	1.973
Indløsninger i perioden	-955	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	22	20
Periodens resultat	2.068	2.068
Investorerens formue ultimo	28.069	26.010

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	28.069	26.010
Antal andele	273.565	271.615
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	102,61	95,78
Afkast i DKK (pct)	8,43	8,68
Benchmarkafkast i DKK (pct)	7,26	-1,18
Administrationsomk. (pct)	0,91	0,87
ÅOP	2,27	2,04

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2015
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI Emerging Markets Small Cap inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060640274
Porteføljeraðgiver: Aberdeen Asset Managers Limited

Landefordeling

Indien	15,3%
Indonesien	8,5%
Tyrkiet	7,6%
Brasilien	7,4%
Sydafrika	6,1%
Øvrige inkl. likvide	55,1%

Nøgletal for risiko

Active share	97,61
--------------	-------

Teknologi KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	5.663	7.067
Kursgevinster og tab	93.587	-53.156
Administrationsomkostninger	-7.136	-9.962
Resultat før skat	92.114	-56.051
Rente- og udbytteskat	-515	-910
Halvårets nettoresultat	91.599	-56.961

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	38.919	29.918
Kapitalandele	898.226	761.022
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	2.779
Andre aktiver	342	805
Aktiver i alt	937.486	794.524

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	933.553	787.657
Mellemværende vedr. handelsafvikling	3.630	6.644
Anden gæld	303	222
Passiver i alt	937.486	794.524

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	787.657	1.210.222
Udlodning fra sidste år	-125.028	0
Emissioner i perioden	187.100	199.053
Indløsninger i perioden	-8.051	-19.756
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	276	324
Periodens resultat	91.599	-56.961
Investorerens formue ultimo	933.553	1.332.883

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	96,2	96,6
I alt finansielle instrumenter	96,2	96,6
Øvrige aktiver og passiver	3,8	3,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	933.553	1.332.883
Antal andele	9.979.435	15.483.321
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	93,55	86,09
Afkast i DKK (pct)	12,49	-5,13
Benchmarkafkast i DKK (pct)	8,65	-2,29
Administrationsomk. (pct)	0,85	0,82
ÅOP	1,88	1,90

Afdelingens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 1999
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: S&P North American Technology Sector Index inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0016023229
Porteføljerådgiver: RCM Capital Management LLC

Branchefordeling

Udv. af operativsystemer mm.	15,7%
Internet, software og serviceyd.	14,0%
Halvledere	13,3%
Teknik og computertilbehør	12,8%
Internet detailsalg	9,6%
Øvrige inkl. likvide	34,6%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,14
Standardafvigelse	15,04
Tracking error	3,67
Information Ratio	-1,38
Sharpe Ratio (benchm.)	1,44
Standardafvigelse (benchm.)	14,72
Active share	49,3

Tyskland KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Tyskland, klasse DKK d
- Tyskland, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Tyskland KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	16.721	18.852
Kursgevinster og tab	145.394	-117.089
Administrationsomkostninger	-8.377	-10.192
Resultat før skat	153.738	-108.429
Rente- og udbytteskat	-2.343	-2.536
Halvårets nettoresultat	151.394	-110.965
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	26.388	17.016
Kapitalandele	1.016.548	1.018.892
Andre aktiver	5.092	5.375
Aktiver i alt	1.048.029	1.041.282
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.040.967	1.040.989
Mellemværende vedr. handelsafvikling	6.716	0
Anden gæld	345	293
Passiver i alt	1.048.029	1.041.282
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.040.989	1.410.422
Udlodning fra sidste år	-159.893	-92.146
Emissioner i perioden	45.324	8.943
Indløsninger i perioden	-37.007	-153.687
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	160	450
Periodens resultat	151.394	-110.965
Investorerens formue ultimo	1.040.967	1.063.017
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7	97,9
I alt finansielle instrumenter	97,7	97,9
Øvrige aktiver og passiver	2,3	2,1
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.040.967	1.063.017

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

Tyskland, klasse DKK d

Andelsklasse under Tyskland KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	159.927	-100.773
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-8.368	-10.192
Klassens resultat	151.558	-110.965

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.040.989	1.410.422
Udlodning fra sidste år	-159.893	-92.146
Emissioner i perioden	35.903	8.943
Indløsninger i perioden	-33.289	-153.687
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	147	450
Periodens resultat	151.558	-110.965
Investorerens formue ultimo	1.035.415	1.063.017

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.035.415	1.063.017
Antal andele	5.588.176	6.095.053
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	185,29	174,41
Afkast i DKK (pct)	16,79	-8,22
Benchmarkafkast i DKK (pct)	10,49	-6,24
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,85
ÅOP	1,83	1,82

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juli 2006
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: 1 3 DAX, 1 3 MDAX og 1 3 SDAX inkl. bruttoudbytte
Fondskode: DK0060041564
Porteføljeraðgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Forbrugsgoder	18,2%
Industri	17,6%
Materialer	17,5%
Sundhedspleje	10,2%
Finans	10,1%
Øvrige inkl. likvide	26,4%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,68
Standardafvigelse	13,98
Tracking error	5,71
Information Ratio	-0,27
Sharpe Ratio (benchm.)	0,75
Standardafvigelse (benchm.)	14,51
Active share	72,72

Tyskland, klasse DKK W d

Andelsklasse under Tyskland KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-155
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-9
Klassens resultat	-164

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	9.421
Indløsninger i perioden	-3.718
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	13
Periodens resultat	-164
Investorerne formue ultimo	5.552

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	5.552
Antal andele	29.966
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	185,29
Afkast i DKK (pct)	16,79
Benchmarkafkast i DKK (pct)	10,49
Administrationsomk. (pct)	0,89
ÅOP	1,22

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 6
Benchmark: 1 3 DAX, 1 3 MDAX og 1 3 SDAX inkl. bruttoudbytte
Fondskode: DK0060790756
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Branchefordeling

Forbrugsgoder	18,2%
Industri	17,6%
Materialer	17,5%
Sundhedspleje	10,2%
Finans	10,1%
Øvrige inkl. likvide	26,4%

Nøgletal for risiko

Active share	72,72
--------------	-------

USA KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- USA, klasse DKK d
- USA, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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 KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	67.109	52.826
Kursgevinster og tab	-37.503	54.327
Administrationsomkostninger	-30.814	-28.824
Resultat før skat	-1.209	78.329
Rente- og udbytteskat	-7.350	-7.275
Halvårets nettoresultat	-8.559	71.054
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	16.869	118.091
Kapitalandele	1.213.593	4.811.034
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	632
Andre aktiver	3.767	7.378
Aktiver i alt	1.234.229	4.937.135
PASSIVER		
Investorerens formue 1]	1.232.594	4.894.532
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.289	41.392
Anden gæld	347	1.211
Passiver i alt	1.234.229	4.937.135
Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	4.894.532	3.894.586
Udlodning fra sidste år	-730.348	-930.856
Emissioner i perioden	1.243.789	1.523.222
Indløsninger i perioden	-4.171.452	-792.349
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.632	2.211
Periodens resultat	-8.559	71.054
Investorerens formue ultimo	1.232.594	3.767.868
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,5	98,3
I alt finansielle instrumenter	98,5	98,3
Øvrige aktiver og passiver	1,5	1,7
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.232.594	3.767.868

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

USA, klasse DKK d

Andelsklasse under USA KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	22.807	99.878
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-30.710	-28.824
Klassens resultat	-7.903	71.054

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	4.894.532	3.894.586
Udlodning fra sidste år	-730.348	-930.856
Emissioner i perioden	1.133.702	1.523.222
Indløsninger i perioden	-4.161.216	-792.349
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	4.611	2.211
Periodens resultat	-7.903	71.054
Investorerens formue ultimo	1.133.379	3.767.868

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	1.133.379	3.767.868
Antal andele	13.065.969	41.531.204
Styktørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	86,74	90,72
Afkast i DKK (pct)	-1,66	1,28
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,99	0,64
Administrationsomk. (pct)	0,76	0,73
ÅOP	1,50	1,51

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1999
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257757
Porteføljerådgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	24,3%
Informationsteknologi	15,9%
Sundhedspleje	15,5%
Industri	9,2%
Energi	8,3%
Øvrige inkl. likvide	26,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,01
Standardafvigelse	12,60
Tracking error	2,24
Information Ratio	-0,87
Sharpe Ratio (benchm.)	1,15
Standardafvigelse (benchm.)	12,50
Active share	65,70

USA, klasse DKK W d

Andelsklasse under USA KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-552
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-104
Klassens resultat	-656

Investorerne formue	6.6.-30.06.17
Investorerne formue primo	0
Emissioner i perioden	110.087
Indløsninger i perioden	-10.236
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	21
Periodens resultat	-656
Investorerne formue ultimo	99.215

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerne formue (t.DKK)	99.215
Antal andele	1.143.783
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	86,74
Afkast i DKK (pct)	-1,66
Benchmarkafkast i DKK (pct)	0,99
Administrationsomk. (pct)	0,76
ÅOP	0,99

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0060790913
Porteføljerådgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	24,3%
Informationsteknologi	15,9%
Sundhedspleje	15,5%
Industri	9,2%
Energi	8,3%
Øvrige inkl. likvide	26,8%

Nøgletal for risiko

Active share	65,70
--------------	-------

USA - Akkumulerende KL

Afdelingen udbydes i fem andelsklasser:

- USA, klass SEK
- USA, klasse NOK
- USA, klasse NOK W
- USA - Akkumulerende, klasse DKK h
- USA - Akkumulerende, klasse DKK W h

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.

USA - Akkumulerende KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	47.263	50.708
Kursgevinster og tab	-17.468	74.477
Administrationsomkostninger	-21.201	-28.238
Resultat før skat	8.594	96.947
Rente- og udbytteskat	-4.981	-6.961
Halvårets nettoresultat	3.613	89.986
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	44.824	56.358
Kapitalandele	2.574.551	3.949.262
Mellemværende vedr. handelsafvikling	321	1.249
Afledte finansielle instrumenter	10.860	36
Andre aktiver	4.262	6.311
Aktiver i alt	2.634.818	4.013.216
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	2.632.642	3.988.985
Afledte finansielle instrumenter	61	23.206
Mellemværende vedr. handelsafvikling	1.363	41
Anden gæld	752	984
Passiver i alt	2.634.818	4.013.216
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	3.988.985	3.778.958
Emissioner i perioden	308.376	523.282
Indløsninger i perioden	-1.670.722	-337.703
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2.390	1.288
Periodens resultat	3.613	89.986
Investorerne formue ultimo	2.632.642	4.055.810
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,8	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,4	-0,6
I alt finansielle instrumenter	98,2	98,4
Øvrige aktiver og passiver	1,8	1,6
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	2.632.642	4.055.810

*) 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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.159	19.304
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-5.785	-9.063
Klassens resultat	-11.944	10.241

Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	1.120.318	1.323.822
Emissioner i perioden	18.977	5.174
Indløsninger i perioden	-390.297	-120.458
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	613	188
Periodens resultat	-11.944	10.241
Investorerens formue ultimo	737.667	1.218.967

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	737.667	1.218.967
Antal andele	3.830.996	7.176.063
Stykstørrelse i SEK	100	100
Indre værdi (SEK pr. andel)	249,14	214,91
Afkast i SEK (pct)	-1,63	4,26
Benchmarkafkast i SEK (pct)	1,39	3,75
Administrationsomk. (pct)	0,78	0,75

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: August 2010
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til SEK
Fondskode: DK0060485795
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	24,2%
Informationsteknologi	15,9%
Sundhedspleje	15,4%
Industri	9,2%
Forbrugsgoder	8,2%
Øvrige inkl. likvide	27,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,09
Standardafvigelse	13,24
Tracking error	2,26
Information Ratio	-0,85
Sharpe Ratio (benchm.)	1,23
Standardafvigelse (benchm.)	13,09
Active share	65,67

USA, klasse NOK

Andelsklasse under USA - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-14.286	49.387
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-9.852	-10.378
Klassens resultat	-24.138	39.009

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.654.665	1.172.341
Emissioner i perioden	93.269	504.764
Indløsninger i perioden	-445.163	-64.628
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	807	855
Periodens resultat	-24.138	39.009
Investorerne formue ultimo	1.279.439	1.652.341

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	1.279.439	1.652.341
Antal andele	8.435.512	12.348.659
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	194,90	167,20
Afkast i NOK (pct)	3,11	-1,92
Benchmarkafkast i NOK (pct)	6,28	-2,40
Administrationsomk. (pct)	0,78	0,75

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Oktober 2013
Risikoindikator [1-7]: 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK
Fondskode: DK0060517076
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	24,2%
Informationsteknologi	15,9%
Sundhedspleje	15,4%
Industri	9,2%
Forbrugsgoder	8,2%
Øvrige inkl. likvide	27,1%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	1,24
Standardafvigelse	12,66
Tracking error	2,26
Information Ratio	-0,84
Sharpe Ratio (benchm.)	1,37
Standardafvigelse (benchm.)	12,59
Active share	65,67

USA, klasse NOK W

Andelsklasse under USA - Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	14.7.-31.12.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	93	1.626
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-38	-34
Klassens resultat	55	1.591

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	14.7.-31.12.16
Investorenes formue primo	12.939	0
Indløsninger i perioden	-4.316	0
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	6	2
Periodens resultat	55	1.591
Investorenes formue ultimo	8.684	12.939

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	14.7.-31.12.16
Investorenes formue (t.DKK)	8.684	12.939
Antal andele	97.487	142.854
Stykstørrelse i NOK	100	100
Indre værdi (NOK pr. andel)	114,46	110,60
Afkast i NOK (pct)	3,49	10,60
Benchmarkafkast i NOK (pct)	6,28	7,04
Administrationsomk. (pct)	0,39	0,74

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juli 2016
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte omregnet til NOK
Fondskode: DK0060732634
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	24,2%
Informationsteknologi	15,9%
Sundhedspleje	15,4%
Industri	9,2%
Forbrugsgoder	8,2%
Øvrige inkl. likvide	27,1%

Nøgletal for risiko

Active share	65,67
--------------	-------

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.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.130	16.809
Klassespecifikke transaktioner:		
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	27.987	32.724
Administrationsomkostninger	-5.294	-8.797
Klassens resultat	37.823	40.736

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	1.201.061	1.282.795
Emissioner i perioden	2.005	13.344
Indløsninger i perioden	-830.817	-152.616
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	959	244
Periodens resultat	37.823	40.736
Investorerne formue ultimo	411.031	1.184.503

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	411.031	1.184.503
Antal andele	2.237.508	7.387.382
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	183,70	160,34
Afkast i DKK (pct)	4,86	3,52
Benchmarkafkast i DKK (pct)	8,17	2,44
Administrationsomk. (pct)	0,77	0,73
ÅOP	1,51	1,51

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: December 2004
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte hedget til DKK
Fondskode: DK0016290349
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	23,8%
Informationsteknologi	15,6%
Sundhedspleje	15,1%
Industri	9,0%
Forbrugsgoder	8,0%
Øvrige inkl. likvide	28,5%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,59
Standardafvigelse	10,37
Tracking error	2,17
Information Ratio	-0,53
Sharpe Ratio (benchm.)	0,69
Standardafvigelse (benchm.)	10,35
Active share	65,67

USA – Akkumulerende, klasse DKK W h

Andelsklasse under USA – Akkumulerende KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	10
Klassespecifikke transaktioner:	
Kursgevinster og tab på terminsforretninger	2.039
Administrationsomkostninger	-232
Klassens resultat	1.817

Investorerens formue	6.6.-30.06.17
Investorerens formue primo	0
Emissioner i perioden	194.127
Indløsninger i perioden	-127
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	5
Periodens resultat	1.817
Investorerens formue ultimo	195.822

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Investorerens formue (t.DKK)	195.822
Antal andele	1.066.422
Stykstørrelse i DKK	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	183,62
Afkast i DKK (pct)	4,82
Benchmarkafkast i DKK (pct)	8,17
Administrationsomk. (pct)	0,77
ÅOP	1,00

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Akkumulerende
Introduceret: Juni 2017
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: MSCI USA inkl. nettoudbytte hedget til DKK
Fondskode: DK0060790830
Porteføljeraðgiver: Wellington Management Co.

Branchefordeling

Finans	23,8%
Informationsteknologi	15,6%
Sundhedspleje	15,1%
Industri	9,0%
Forbrugsgoder	8,0%
Øvrige inkl. likvide	28,5%

Nøgletal for risiko

Active share	65,67
--------------	-------

Østeuropa KL

Afdelingen udbydes i en andelsklasse:

- Østeuropa, klasse DKK d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages for klassen, samt resultat af klassens omkostninger findes på de følgende sider.

Noter for den enkelte klasse findes også på de følgende sider.

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

Østeuropa KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	6.636	5.997
Kursgevinster og tab	-8.816	22.046
Administrationsomkostninger	-3.144	-3.031
Resultat før skat	-5.325	25.012
Rente- og udbytteskat	-468	-491
Halvårets nettoresultat	-5.793	24.520
Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	1.129	1.190
Kapitalandele	315.061	422.330
Mellemværende vedr. handelsafvikling	27	578
Andre aktiver	2.136	1.286
Aktiver i alt	318.354	425.384
PASSIVER		
Investorerne formue 1]	318.250	425.264
Anden gæld	104	120
Passiver i alt	318.354	425.384
Note 1: Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	425.264	360.870
Emissioner i perioden	3.412	159
Indløsninger i perioden	-104.839	-20.613
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	206	88
Periodens resultat	-5.793	24.520
Investorerne formue ultimo	318.250	365.024
Supplerende noter til balancen		
Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0	99,3
I alt finansielle instrumenter	99,0	99,3
Øvrige aktiver og passiver	1,0	0,7
I alt	100,0	100,0
Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	318.250	365.024

*) Afdelingen har en andelsklasse, hvor nøgletallene vises.

Østeuropa, klasse DKK d

Andelsklasse under Østeuropa KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2.649	27.551
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-3.144	-3.031
Klassens resultat	-5.793	24.520

Investorerne formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerne formue primo	425.264	360.870
Emissioner i perioden	3.412	159
Indløsninger i perioden	-104.839	-20.613
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	206	88
Periodens resultat	-5.793	24.520
Investorerne formue ultimo	318.250	365.024

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerne formue (t.DKK)	318.250	365.024
Antal andele	862.985	1.183.403
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	368,78	308,45
Afkast i DKK (pct)	-2,45	7,22
Benchmarkafkast i DKK (pct)	-3,75	7,19
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,92
ÅOP	1,96	2,01

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: November 1999
Risikoindikator [1-7]: 6
Benchmark: MSCI EM Europe 10 40 inkl. nettoudbytter
Fondskode: DK0010257914
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Rusland	49,3%
Polen	16,5%
Tyrkiet	16,3%
Grækenland	6,0%
Ungarn	4,6%
Øvrige inkl. likvide	7,3%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,13
Standardafvigelse	16,95
Tracking error	3,18
Information Ratio	1,33
Sharpe Ratio (benchm.)	-0,12
Standardafvigelse (benchm.)	17,86
Active share	38,01

Østeuropa ex Rusland KL

Afdelingen udbydes i to andelsklasser:

- Østeuropa ex Rusland, klasse DKK d
- Østeuropa ex Rusland, klasse DKK W d

Samlet regnskab for afdelingen omfattende resultat af investeringer m.m., som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne 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.

Østeuropa ex Rusland KL

RESULTATOPGØRELSE, BALANCE OG FORMUEOPGØRELSE I 1.000 DKK.

Resultatopgørelse	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Renter og udbytter	2.319	7.746
Kursgevinster og tab	12.308	-8.097
Administrationsomkostninger	-766	-2.652
Resultat før skat	13.861	-3.004
Rente- og udbytteskat	-145	-631
Halvårets nettoresultat	13.716	-3.634

Balance	30.06.17	31.12.16
AKTIVER		
Likvide midler	717	332
Kapitalandele	93.966	81.014
Mellemværende vedr. handelsafvikling	0	27
Andre aktiver	1.287	797
Aktiver i alt	95.970	82.169

PASSIVER		
Investorerens formue 1]	95.863	82.146
Mellemværende vedr. handelsafvikling	76	0
Anden gæld	31	23
Passiver i alt	95.970	82.169

Note 1: Investorerens formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorerens formue primo	82.146	369.868
Emissioner i perioden	2.500	5.873
Indløsninger i perioden	-2.515	-126.762
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	16	579
Periodens resultat	13.716	-3.634
Investorerens formue ultimo	95.863	245.924

Supplerende noter til balancen

Finansielle Instrumenter i pct.	30.06.17	31.12.16
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,0	98,6
I alt finansielle instrumenter	98,0	98,6
Øvrige aktiver og passiver	2,0	1,4
I alt	100,0	100,0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorerens formue (t.DKK)	95.863	245.924

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

Østeuropa ex Rusland, klasse DKK d

Andelsklasse under Østeuropa ex Rusland KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Andel af resultat af fællesporteføljen	14.484	-982
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-766	-2.652
Klassens resultat	13.719	-3.634

Investorenes formue	1.1.-30.06.17	1.1.-30.06.16
Investorenes formue primo	82.146	369.868
Emissioner i perioden	1.886	5.873
Indløsninger i perioden	-1.902	-126.762
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	14	579
Periodens resultat	13.719	-3.634
Investorenes formue ultimo	95.863	245.924

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017	1. halvår 2016
Investorenes formue (t.DKK)	95.863	245.924
Antal andele	625.701	2.053.482
Stykstørrelse i DKK	100	100
Indre værdi (DKK pr. andel)	153,21	119,76
Afkast i DKK (pct)	16,79	-2,42
Benchmarkafkast i DKK (pct)	18,78	-2,06
Administrationsomk. (pct)	0,89	0,85
ÅOP	1,85	1,89

Andelsklassens profil

Børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2004
Risikoindikator (1-7): 5
Benchmark: 85% Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI inkl. nettoudbytter og 15% MSCI Turkey inkl. udbytter
Fondskode: DK0016275464
Porteføljerrådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Polen	48,0%
Tyrkiet	17,1%
Ungarn	13,5%
Rumænien	6,9%
Tjekkiet	4,7%
Øvrige inkl. likvide	9,8%

Nøgletal for risiko

Sharpe Ratio	0,53
Standardafvigelse	12,80
Tracking error	2,80
Information Ratio	0,70
Sharpe Ratio (benchm.)	0,37
Standardafvigelse (benchm.)	13,34
Active share	39,27

Østeuropa ex Rusland, klasse DKK W d

Andelsklasse under Østeuropa ex Rusland KL

NOTER VEDRØRENDE RESULTATOPGØRELSE OG BALANCE FOR KLASSERNE I 1.000 DKK.

Klassens resultatposter	6.6.-30.06.17
Andel af resultat af fællesporteføljen	-2
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	-1
Klassens resultat	-3

Investorenes formue	6.6.-30.06.17
Investorenes formue primo	0
Emissioner i perioden	614
Indløsninger i perioden	-614
Netto emissionstillæg og -indløsningsfradrag	2
Periodens resultat	-3
Investorenes formue ultimo	0

Nøgletal for halvåret	1. halvår 2017
Stykstørrelse i DKK	100
Afkast i DKK (pct)	17,57
Benchmarkafkast i DKK (pct)	18,78
Administrationsomk. (pct)	0,89
ÅOP	1,24

Andelsklassens profil

Ikke børsnoteret
Udbyttebetalende
Introduceret: Juni 2017
Benchmark: 85% Dow Jones STOXX EU Enlarged TMI inkl. nettoudbytter og 15% MSCI Turkey inkl. udbytter
Fondskode: DK0060791135
Porteføljerådgiver: Danske Capital division af Danske Bank A/S

Landefordeling

Polen	48,0%
Tyrkiet	17,1%
Ungarn	13,5%
Rumænien	6,9%
Tjekkiet	4,7%
Øvrige inkl. likvide	9,8%

Nøgletal for risiko

Active share	39,27
--------------	-------

Investeringsforeningen
Danske Invest
Parallevej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk
danskeinvest@danskeinvest.com