

A close-up photograph of a document, possibly a financial statement or ledger, showing several lines of numbers and plus signs. The numbers are arranged in a column and include values such as 48.484.484, 48.498.484, 49.849.879, 8.979., 7.879., 4.989.484., 48.948., 48.498., 48.494., 4.984.984, and 4.984.984. The document is slightly out of focus, and the background is a dark green gradient.

Halvårsrapport 2017

Investeringsforeningen Sparinvest

Sparinvest

Indholdsfortegnelse

3 Selskabsoplysninger

4 Ledelsens beretning for 1. halvår 2017

- 4 Resume 1. halvår
- 5 Ledelsens beretning
- 6 Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvest
- 7 Active share og tracking error
- 9 Ledelsespåtegning

10 Halvårsregnskab for afdelinger

- 11 Aktiebaserede afdelinger
- 35 Obligationsbaserede afdelinger
- 70 Indeks-baserede afdelinger
- 112 Blandede afdelinger

118 Anvendt regnskabspraksis

Investeringsforeningen Sparinvest - selskabsoplysninger

(FT-NR. 11010)

Adresser:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1
8920 Randers NV
Telefon: 36 34 74 00
Telefax: 36 34 74 99

Hvidesten

Kingosvej 1
2630 Taastrup
Telefon: 36 34 75 00
Telefax: 36 34 75 99
E-mail: mail@sparinvest.dk
Web-adresse: www.sparinvest.dk

Administration:

Sparinvest S.A.
28, Boulevard Royal
L-2449 Luxembourg

Administrationen udøves via:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg
Normansvej 1
8920 Randers NV

Direktion, Sparinvest S.A.

Direktør, Niels Solon
Direktør, Jacob Nordby Christensen
Direktør, Jørgen Søgaard-Andersen
Direktør, Henrik Lind-Grønæk
Direktør, Richard Jacqué

Depotselskab:

Nykredit Bank A/S
Kalvebod Brygge 1-3
1780 København V

Investeringsforeningen Sparinvests bestyrelse

- Formand Torben Nielsen, professionelt bestyrelsesmedlem, tidligere nationalbankdirektør
- Næstformand Peter Reedtz, direktør i Asset Allocation Institutet
- Peter Bache Vognbjerg, professionelt bestyrelsesmedlem
- Johannes Lund Andersen, lektor ved Aalborg Universitet
- Lotte Pia Møllerup, underdirektør i Finans Danmark

(Samlet betegnet "Sparinvest")

Ledelsens beretning for 1. halvår 2017

Resume 1. halvår

	Halvårets resultat	Formue	Indre værdi	Afkast	Benchmark
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.		i pct.	i pct.
Aktiebaserede afdelinger					
Cumulus Value KL	-623	474.711	157,86	-0,14 %	2,33 %
Danske Aktier KL	59.356	430.833	247,86	15,07 %	15,27 %
Momentum Aktier KL	4.807	756.513	122,55	0,47 %	2,33 %
Momentum Aktier Akk. KL	640	92.787	173,26	0,42 %	2,33 %
Value Aktier KL	-1.842	5.807.267	498,08	-0,33 %	2,33 %
Value Emerging Markets KL	25.051	447.324	146,28	8,57 %	9,52 %
Value Europa KL	47.306	884.255	94,86	7,58 %	6,67 %
Value USA KL	-4.577	73.739	79,55	-5,65 %	0,99 %
Obligationsbaserede afdelinger					
Bolig	648	194.457	104,36	0,45 %	-0,49 %
Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL	10.473	242.272	101,51	3,01 %	4,04 %
High Yield Value Bonds Udb. KL	40.488	816.757	69,59	4,15 %	4,00 %
Indeksobligationer KL	-788	40.101	58,08	-1,44 %	-0,58 %
Investment Grade Value Bonds Udb. All Countries KL	35.554	2.546.305	108,93	1,30 %	2,22 %
Korte Obligationer KL	28.611	5.615.771	113,39	0,50 %	-0,42 %
Lange Obligationer KL	5.648	2.300.560	111,07	0,27 %	-0,69 %
Mellemlange Obligationer KL	23.437	5.841.786	110,57	0,42 %	-0,49 %
Nye Obligationermarkeder KL	60.700	1.543.784	128,33	3,96 %	5,22 %
Value Bonds 2017 Udb. KL	6.085	381.034	98,62	1,62 %	*
Value Bonds 2018 Udb. KL	927	202.471	102,44	0,90 %	*
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL	-285	188.229	100,27	0,27 %	-0,09 %
Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL	-836	216.379	100,39	0,39 %	0,13 %
Indeksbaserede afdelinger					
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	30.292	625.327	132,77	6,39 %	5,92 %
INDEX Emerging Markets KL	34.657	498.164	114,29	9,56 %	9,52 %
INDEX Europa Growth KL	40.142	582.048	126,97	9,21 %	8,98 %
INDEX Europa Small Cap KL	31.387	449.237	169,52	10,03 %	10,47 %
INDEX Europa Value KL	20.242	587.781	86,08	4,96 %	4,50 %

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	53.551	2.742.177	125,59	2,74 %	2,43 %
INDEX Japan Growth KL	6.316	167.716	86,02	4,75 %	5,37 %
INDEX Japan Small Cap KL	1.731	43.954	129,68	5,09 %	5,09 %
INDEX Japan Value KL	-6.054	245.875	106,52	-2,22 %	-1,76 %
INDEX OMX C25 KL	176.491	1.706.654	219,09	14,30 %	14,36 %
INDEX Stabile Obligationer KL	5.300	1.453.249	141,14	0,47 %	0,58 %
INDEX USA Growth KL	20.274	409.785	103,73	5,18 %	5,00 %
INDEX USA Small Cap KL	-11.457	367.553	134,33	-2,47 %	-2,22 %
INDEX USA Value KL	-14.921	476.398	88,62	-2,94 %	-2,85 %
Blandede afdelinger					
Mix Høj Risiko KL	1.998	301.720	102,59	2,27 %	3,02 %
Mix Lav Risiko KL	11.120	1.934.578	102,35	1,45 %	1,41 %
Mix Mellem Risiko KL	9.347	1.380.248	102,72	1,91 %	2,23 %
Total	751.196	43.069.799			

* Intet benchmark

Ledelsens beretning

Denne beretning er fælles for alle afdelingerne i Investeringsforeningen Sparinvest og beskriver i hovedtræk udviklingen i foreningen i den forgangne regnskabsperiode. Investeringsforeningen Sparinvest består af flere afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab, som kan findes umiddelbart efter denne beretning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt resultat mv. Vil man som investor vide mere om udviklingen i de enkelte afdelinger, kan man i stedet finde månedlige afdelingsrapporter på sparinvest.dk.

Halvårsregnskab for Investeringsforeningen Sparinvest er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger m.v.

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede regnskabsmæssige resultat for 1. halvår 2017 blev et overskud på 751 mio. kr. mod et samlet resultat på 277 mio. kr. i 1. halvår af 2016. Foreningens samlede formue var ved halvåret på 43,1 mia. kr. sammenlignet med 40,4 mia. kr. ved årets begyndelse.

Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvests afdelinger

Første halvår af 2017 bød på solide stigninger på de globale aktiemarkeder. Derudover steg euroen også med 8,6 % over for den amerikanske dollar. Dette betød, at europæisk baserede aktieinvestorer trods stærke aktiemarkeder kun fik et afkast på 2,7 %, hvis de havde investeret i MSCI World. Havde de holdt sig til europæiske aktier (MSCI Europe), fik de et afkast på 8,5 %.

Første halvår var også karakteriseret ved et generelt stigende renteniveau i eurozonen, hvilket skyldtes forbedrede udsigter til vækst og deraf følgende højere inflationsforventninger. At dømme på udviklingen i rentekurvernes hældninger i løbet af årets første seks måneder, blev obligationsmarkederne væsentligt mere skeptiske over for præsident Trumps muligheder for at implementere de mest inflationære og vækststimulerende initiativer fra valgkampen. Tilsvarende blev markedet mere optimistisk med hensyn til udsigterne til vækst i et Europa, som stadig havde svært ved at komme sig oven på eurokrisen i 2011.

Årets første halvår bød for de aktiebaserede afdelinger på meget blandede afkast. For de aktiebaserede value-afdelinger skyldes det hovedsageligt, at de lange renter i USA faldt. I årets første seks måneder gav den globale afdeling Value Aktier KL et negativt afkast på 0,33 %, hvilket var under benchmarkafkastet. De to afdelinger Momentum Aktier KL og Momentum Aktier Akk. KL gav begge et positivt afkast, som dog lå under afkastet i benchmark. Afdelingen Value Europa KL gav et afkast på 7,58 % og blev dermed den bedst performende aktiebaserede afdeling i forhold til sit benchmark. Halvårets højdespringer blev afdelingen Danske Aktier KL, som gav et afkast på 15,07 %, hvilket var drevet af et generelt meget stærkt, dansk aktiemarked.

For de obligationsbaserede afdelinger var udviklingen i 1. halvår præget af stor udenlandsk interesse for danske realkreditobligationer. Interessen gjaldt specielt de mere risikable, konverterbare realkreditobligationer. Dette segment klarede sig ganske flot, men kreditspændet er nu pga. den udenlandske interesse snævret så meget ind, at Sparinvests obligationsafdelinger gradvist har reduceret deres eksponeringer hertil. Afdelingerne for danske obligationer Korte Obligationer KL, Lange Obligationer KL og Mellemlange Obligationer KL gav alle tilfredsstillende afkast over deres benchmark for halvåret, hvilket blandt andet skyldes den store udenlandske interesse. Det samme gør sig gældende for afdelingen High Yield Value Bonds Udb. KL, der med et afkast på 4,15 % blev den obligationsafdeling, der leverede det højeste afkast. Afdelingerne Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL og Nye Obligationsmarkeder KL gav begge positive afkast, men formåede ikke at følge med deres respektive benchmark. De to nye afdelinger Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL og Value Virksomhedsobligationer – Nye Markeder Udb. KL, som blev lanceret i halvåret, landede på henholdsvis 0,27 % og 0,39 %, hvilket var over benchmarkafkastet.

I de passivt forvaltede indeksafdelinger afspejlede afkastet udviklingen i de udvalgte indeks, afdelingerne følger. Det betød positive afkast over hele linjen med undtagelse af afdelingerne INDEX Japan Value KL, INDEX USA Small Cap KL og INDEX USA Value KL, der gav negative afkast på niveau med benchmarkafkastene. Det højeste afkast i indeksafdelingerne blev i 1. halvår leveret af INDEX OMX C25 KL, der gav 14,30 % i afkast. Også INDEX Europa Small Cap KL kom flot gennem halvåret med et afkast på 10,03 %.

Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvest i 1. halvår

Etablering af andelsklasser

Flere af de eksisterende afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest blev med virkning fra 1. juli 2017 opsplittet i andelsklasser. Det betyder, at f.eks. afdeling Value Aktier KL blev opdelt i Value Aktier KL A og Value Aktier KL W.

Investorerne i de pågældende afdelinger er efter opsplitningen investeret enten i andelsklasse A eller andelsklasse W:

- Andelsklasse A har provisioner, og adgangen til rådgivning er dermed som hidtil en del af prisen på produktet. Produktet forventes anvendt af investorer, der er rådgivningskunder hos Sparinvests distributører. Disse andelsklasser vil beholde de ISIN-koder, som de pågældende afdelinger har haft hidtil. Investorer, der fortsætter i en andelsklasse A, vil ikke opleve nogen ændring, udover at de fremadrettet er investeret i en andelsklasse i stedet for en afdeling.
- Andelsklasse W er unoteret, har ikke provisioner og er reserveret til investorer, der har indgået en aftale med et pengeinstitut, som samarbejder med Sparinvest samt til afdelinger af foreninger, som administreres af Sparinvest. Disse andelsklasser har fået nye ISIN-koder.

INDEX OMX C20 Capped KL er blevet til INDEX OMX C25 KL

Ved udgangen af året bliver det danske eliteindeks C20 erstattet med C25, som består af yderligere fem aktier. Afdelingen INDEX OMX C20 Capped KL har dog allerede skiftet navn og sammenligningsindeks og er blevet til INDEX OMX C25 KL.

Ændringen i navn og sammenligningsindeks for afdelingen trådte i kraft den 16. juni 2017. Det nye indeks vil blive udbudt af Nasdaq sideløbende med C20-indekset frem til 18. december 2017, hvorefter C25-indekset tager over.

Indeksændringen kommer ikke til at få en stor betydning for porteføljen, idet de fem nye aktier kun kommer til at udgøre 5,3 pct. af det nye indeks.

Risikoen i porteføljen vil falde en smule på grund af tilføjelsen af de fem nye aktier, men det forventes ikke at få væsentlig betydning for afkastet.

To nye afdelinger for virksomhedsobligationer

Sparinvest lancerede den 1. juni 2017 to nye afdelinger for virksomhedsobligationer: Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL og Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL. Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL investerer i globale high yield-virksomhedsobligationer med fokus på udstedere, som opererer globalt. Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL investerer i både high yield og investment grade-virksomhedsobligationer fra udstedere, som primært opererer inden for emerging markets.

Active share og tracking error

Nøgletallene active share og tracking error er indikatorer for graden af aktiv forvaltning i de enkelte afdelinger. Kort sagt viser active share, hvor stor en del af porteføljens sammensætning, der afviger fra afdelingens benchmark, mens tracking error viser, hvor meget afdelingens afkast har afvejet fra udviklingen i benchmark.

De fleste afdelinger har et benchmark, som benyttes som sammenligningsindeks for afdelingens afkast. Målet med de aktivt forvaltede afdelinger er at opnå et langsigtet afkast, der er højere end afkastet på det respektive benchmark. Det betyder i praksis, at investeringerne vil afvige fra benchmark, og at afkastet kan blive både højere og lavere. Afdelingerne vil typisk have en høj active share. Jo højere tal, des mere aktivt er afdelingen forvaltet.

For de passive afdelinger er målet at skabe et afkast, der ligger så tæt på afdelingens benchmark som muligt. Nøgletallet tracking error bruges derfor for at måle, hvor godt afdelingen afspejler benchmarket, og målet er at have en lav tracking error. Succeskriteriet for afdelingernes resultater måles ud fra denne tracking error.

Nedenfor vises foreningens active share pr. 30. juni 2017:

Active share pr. 30/6-2017

Aktiebaserede afdelinger	Active share i procent
Cumulus Value KL	89,56
Danske Aktier KL*	39,69
Momentum Aktier KL	90,80
Momentum Aktier Akk. KL	90,77
Value Aktier KL	90,11
Value Emerging Markets KL	84,42
Value Europa KL	86,05
Value USA KL	87,05
Obligationsbaserede afdelinger	
Bolig	83,28
Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL	91,20
High Yield Value Bonds Udb. KL	95,66
Indeksobligationer KL	86,54
Investment Grade Value Bonds Udb. All Countries KL	98,55
Korte Obligationer KL	95,39
Lange Obligationer KL	76,58
Mellemlange Obligationer KL	86,14
Nye Obligationsmarkeder KL	59,37
Indeksbaserede afdelinger	

INDEX Dow Jones Sustainability World KL	13,45
INDEX Emerging Markets KL**	36,37
INDEX Europa Growth KL	12,25
INDEX Europa Small Cap KL**	38,32
INDEX Europa Value KL	10,81
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	10,21
INDEX Japan Growth KL	11,00
INDEX Japan Small Cap KL**	62,42
INDEX Japan Value KL	10,21
INDEX OMX C25 KL	1,65
INDEX USA Growth KL	18,82
INDEX USA Small Cap KL**	67,18
INDEX USA Value KL	12,85
Blandede afdelinger	
Mix Høj Risiko KL A***	-
Mix Lav Risiko KL A***	-
Mix Mellem Risiko KL A***	-

*Danske Aktier udgør et snævert investeringsunivers, hvorfor en lavere active share ikke nødvendigvis afspejler en lav grad af aktiv forvaltning.

**Emerging markets og small cap-universet indeholder et meget stort antal aktier, men kan med fordel replikeres med blot et lille udsnit af disse af hensyn til bl.a. handelsomkostninger.

***Der beregnes ikke active share for blandede afdelinger.

I Sparinvest INDEX-afdelingerne varierer tracking error alt efter det segment, der investeres i. Herunder vises den højeste fastsatte tracking error sammen med en aktuelle tracking error i afdelingerne:

Øvre grænse for TE p.a.

	Øvre grænse 2017*	Aktuel TE pr. 30.06.2017**
INDEX Europa Growth KL	2,25 %	0,37 %
INDEX USA Growth KL	2,25 %	0,36 %
INDEX Japan Growth KL	2,25 %	0,49 %
INDEX Europa Value KL	2,00 %	0,66 %
INDEX USA Value KL	2,00 %	0,39 %
INDEX Japan Value KL	2,00 %	0,68 %
INDEX Europa Small Cap KL	4,00 %	1,07 %
INDEX USA Small Cap KL	4,00 %	1,30 %
INDEX Japan Small Cap KL	4,00 %	2,17 %
INDEX DJSI World KL	1,20 %	0,43 %
INDEX Emerging Markets KL	3,00 %	1,29 %
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	2,00 %	0,40 %
INDEX OMX C25 KL	1,00 %	0,19 %
INDEX Stabile Obligationer KL	0,30 %	0,20 %

*Uændret i forhold til 2016.

** Baseret på tre års historik.

Som det fremgår af ovenstående har samtlige indeksafdelinger holdt sig inden for de gældende rammer for tracking error, hvilket er tilfredsstillende.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsregnskab for 2017, omfattende perioden 1. januar til 30. juni 2017, for Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger.

Halvårsregnskabet er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS.

Halvårsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultat.

Hvidesten, den 31. august 2017

Direktion Sparinvest S.A.

Jacob Nordby Christensen

Henrik Lind-Grønbæk

Richard Jacqué

Jørgen Søgaard-Andersen

Niels Solon

Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest

Torben Nielsen
(formand)

Peter Reedtz
(næstformand)

Peter Bache Vognbjerg
(bestyrelsesmedlem)

Johannes Lund Andersen
(bestyrelsesmedlem)

Lotte Pia Møllerup
(bestyrelsesmedlem)

Halvårsregnskab for afdelinger

Aktiebaserede afdelinger

- 11 Cumulus Value KL
- 14 Danske Aktier KL
- 17 Momentum Aktier KL
- 20 Momentum Aktier Akk. KL
- 23 Value Aktier KL
- 26 Value Emerging Markets KL
- 29 Value Europa KL
- 32 Value USA KL

Obligationsbaserede afdelinger

- 35 Bolig
- 37 Emerging Markets Value
Virksomhedsobligationer KL
- 40 High Yield Value Bonds Udb. KL
- 43 Indeksobligationer KL
- 46 Investment Grade Value Bonds
- All Countries KL
- 49 Korte Obligationer KL
- 51 Lange Obligationer KL
- 53 Mellemlange Obligationer KL
- 55 Nye Obligationsmarkeder KL
- 58 Value Bonds 2017 Udb.
- 61 Value Bonds 2018 Udb. KL

- 64 Value Virksomhedsobligationer
- Global Højrente Udb. KL
- 67 Value Virksomhedsobligationer
- Nye Markeder Udb. KL

Indeksbaserede afdelinger

- 70 INDEX Dow Jones Sustainability World KL
- 73 INDEX Emerging Markets KL
- 76 INDEX Europa Growth KL
- 79 INDEX Europa Small Cap KL
- 83 INDEX Europa Value KL
- 86 INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
- 89 INDEX Japan Growth KL
- 92 INDEX Japan Small Cap KL
- 95 INDEX Japan Value KL
- 98 INDEX OMX C20 Capped KL
- 101 INDEX Stabile Obligationer KL
- 103 INDEX USA Growth KL
- 106 INDEX USA Small Cap KL
- 109 INDEX USA Value KL

Blandede afdelinger

- 112 Mix Høj Risiko KL
- 114 Mix Lav Risiko KL
- 116 Mix Mellem Risiko KL

Cumulus Value KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	58	54
Renteudgifter	-7	-6
Udbytter	7.621	9.777
I alt renter & udbytter	7.672	9.825
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-2.280	-25.867
Valutakonti	-552	210
Handelsomkostninger	20	119
I alt kursgevinster og -tab	-2.852	-25.776
Andre indtægter		
Andre Indtægter	21	50
I alt nettoindtægter	4.841	-15.901
Administrationsomkostninger	4.794	4.809
Resultat før skat	47	-20.710
Skat	670	1.066
Halvårets nettoresultat	-623	-21.776

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	17.673	6.268
Likvider	17.673	6.268
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	17.455	17.550
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	439.561	494.866
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	1.372
Kapitalandele	457.016	513.788
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	583	410
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	150
Aktuelle skatteaktiver	610	507
Andre aktiver	1.193	1.067
Aktiver	475.882	521.123
Passiver		
Investorenes formue	474.711	520.246
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1.171	857
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	20
Anden gæld	1.171	877
Passiver	475.882	521.123

Cumulus Value KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	301.823	520.246			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-43.161			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		286			
Emissioner i perioden	892	1.411			
Indløsninger i perioden	-2.000	-3.453			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5			
Periodens Resultat		-623			
Investorenes formue (ultimo)	300.715	474.711			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-0,14	-3,34	16,65	6,55	10,89
Benchmarkafkast (pct.)	2,33	-1,88	11,66	6,79	9,94
Indre værdi pr. andel	157,86	146,98	176,66	160,80	135,59
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,98	0,93	0,93	0,93	0,91

	30.06.2017		31.12.2016	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	457.016	96,3	512.416	98,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	1.372	0,3
Finansielle instrumenter i alt	457.016	96,3	513.788	98,8
Andre aktiver / Anden gæld	17.695	3,7	6.458	1,2
I alt	474.711	100,0	520.246	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling			Danmark	3,68
Energi	6,76	8,50	Fjernøsten ex. Japan	3,80
Fast Ejendom	0,61	0,47	Japan	11,81
Finans	22,49	23,32	likvider m.m.	3,73
Forbrugsgoder	14,43	15,57	Nordamerika	52,70
Industri	11,85	10,81	Nordeuropa	11,35
IT	12,52	12,48	Skandinavien	2,16
Konsumentvarer	9,23	9,61	Storbritannien	6,68
likvider m.m.	3,73	1,24	Sydeuropa	4,09
Materialer	8,23	8,22		
Sundhedspleje	6,88	6,73		
Telekommunikation	3,27	3,07		

Cumulus Value KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	39.197	8,26 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	41.337	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	41.337	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		9,04 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	43
Fee andel til udlånsagent	13
Fee andel til forvalter	9
Nettoindtægt ved aktieudlån	21

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

	253
Canada	95
European Investment Bank	2.641
Federal Republic of Germany	344
French Republic	7.292
Kingdom of Norway	505
Kingdom of the Netherlands	551
Republic of Austria	5.971
Republic of Finland	1.499
United Kingdom of Great Britain	13.946
United States of America	8.205
United States Treasury Note/Bond	37

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Credit Suisse Securities (USA) LLC	5.710
J.P. Morgan Securities LLC	1.149
JP Morgan Securities, Plc.	5.634
Morgan Stanley & Co. International PLC	2.525
UBS AG	26.319

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	28.059	USD	8.241
	37	EUR	15.909
AAA	3.241	GBP	16.587
AA+	7.470	CAD	95
AA	2.530	NOK	505
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Værdipapirudlånets løbetid</u>	
Statsobligationer	38.696		ad hoc på anfordring
Verdensorganisation (Multi national)	2.641	<u>Land for modparten</u>	
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		US	6.859
> 10 år	16.483	UK	8.159
0 - 5 år	14.165	CH	26.319
5 - 10 år	10.688		

Danske Aktier KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Kvant-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	5

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	261	92
Renteudgifter	-9	-8
Udbytter	9.295	11.010
I alt renter & udbytter	9.547	11.094
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	53.089	-20.783
Valutakonti	0	-1
Handelsomkostninger	45	278
I alt kursgevinster og -tab	53.044	-21.062
Andre indtægter		
Andre Indtægter	109	310
I alt nettoindtægter	62.700	-9.658
Administrationsomkostninger	3.154	3.125
Resultat før skat	59.546	-12.783
Skat	190	358
Halvårets nettoresultat	59.356	-13.141

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.394	4.031
Likvider	1.394	4.031
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	421.191	431.488
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	8.712	3.581
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	1.225
Kapitalandele	429.903	436.294
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	315	0
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.345
Aktuelle skatteaktiver	135	135
Andre aktiver	450	1.480
Aktiver	431.747	441.805
Passiver		
Investorenes formue	430.833	439.038
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	914	963
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.804
Anden gæld	914	2.767
Passiver	431.747	441.805

Danske Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	170.265	439.038			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-75.768			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		734			
Emissioner i perioden	5.207	11.797			
Indløsninger i perioden	-1.650	-4.342			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18			
Periodens Resultat		59.356			
Investorenes formue (ultimo)	173.822	430.833			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	15,07	-1,99	23,27	16,01	9,88
Benchmarkafkast (pct.)	15,27	-1,57	20,94	17,28	11,74
Indre værdi pr. andel	247,86	235,62	303,14	289,54	233,47
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,75	0,67	0,78	0,77	0,77

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	429.903	99,8	435.069	99,1
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	1.225	0,3
Finansielle instrumenter i alt	429.903	99,8	436.294	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	930	0,2	2.744	0,6
I alt	430.833	100,0	439.038	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling			Danmark	98,52
Fast Ejendom	1,19	0,56	likvider m.m.	0,22
Finans	25,78	24,06	Skandinavien	1,27
Forbrugsgoder	3,08	3,65		
Forsyning	5,18	5,24		
Industri	36,39	35,87		
IT	0,64	1,06		
Konsumentvarer	13,32	12,79		
likvider m.m.	0,22	0,63		
Materialer	0,41	2,95		
Sundhedspleje	11,37	10,71		
Telekommunikation	2,44	2,47		

Danske Aktier KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	5.402	1,25 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	5.847	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	5.847	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,36 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	218
Fee andel til udlånsagent	66
Fee andel til forvalter	44
Nettoindtægt ved aktieudlån	109

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Federal Republic of Germany	1
French Republic	1.426
Kingdom of the Netherlands	0
Swiss Confederation	253
United Kingdom of Great Britain	3.848
United States of America	319

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Citigroup Global Markets Limited	633
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.390
Deutsche Bank, AG	2.623
JP Morgan Securities, Plc.	10
Merrill Lynch International	175
Nomura Securities International, Inc.	15

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	5.847	GBP	3.848
AA	0	EUR	1.427
<u>Sikkerhedens art</u>		USD	319
Statsobligationer	5.847	CHF	253
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
> 10 år	2.775	<u>Land for modparten</u>	
0 - 5 år	2.504	UK	3.209
5 - 10 år	568	DE	2.623
		US	15

Momentum Aktier KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Kvant-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	13	4
Renteudgifter	-20	-25
Udbytter	8.796	8.637
I alt renter & udbytter	8.789	8.616
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	5.531	-17.603
Valutakonti	-498	477
Handelsomkostninger	390	953
I alt kursgevinster og -tab	4.643	-18.079
Andre indtægter		
Andre Indtægter	41	39
I alt nettoindtægter	13.473	-9.424
Administrationsomkostninger	8.116	5.736
Resultat før skat	5.357	-15.160
Skat	550	991
Halvårets nettoresultat	4.807	-16.151

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	4.348	9.617
Likvider	4.348	9.617
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	12.206	9.376
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	738.101	778.688
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	2.110
Kapitalandele	750.307	790.174
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.115	506
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	14.693
Aktuelle skatteaktiver	786	615
Andre aktiver	1.901	15.814
Aktiver	756.556	815.605
Passiver		
Investorenes formue	756.513	797.438
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	43	36
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	18.131
Anden gæld	43	18.167
Passiver	756.556	815.605

Momentum Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	653.751	797.438			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		0			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	16.236	20.181			
Indløsninger i perioden	-52.700	-66.140			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		227			
Periodens Resultat		4.807			
Investorenes formue (ultimo)	617.287	756.513			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,47	-2,53	12,92	4,62	11,60
Benchmarkafkast (pct.)	2,33	-1,88	11,66	6,79	9,94
Indre værdi pr. andel	122,55	110,74	141,01	123,96	106,06
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,00	0,92	0,93	0,92	0,91
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	750.307	99,2	788.064	98,8	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	2.110	0,3	
Finansielle instrumenter i alt	750.307	99,2	790.174	99,1	
Andre aktiver / Anden gæld	6.206	0,8	7.264	0,9	
I alt	756.513	100,0	797.438	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	1,61	1,44
Energi	1,40	1,72	Fjernøsten ex. Japan	5,15	4,57
Fast Ejendom	1,11	1,99	Japan	3,80	1,08
Finans	22,04	12,83	likvider m.m.	0,82	0,91
Forbrugsgoder	11,10	12,12	Mellemøsten & Afrika	0,72	0,64
Forsyning	1,10	2,21	Nordamerika	59,27	69,35
Industri	20,56	18,74	Nordeuropa	11,75	6,60
IT	23,21	15,73	Skandinavien	7,76	4,74
Konsumentvarer	3,26	8,74	Storbritannien	5,66	5,22
likvider m.m.	0,82	0,91	Sydamerika	0,27	1,17
Materialer	9,59	13,66	Sydeuropa	2,85	2,58
Sundhedspleje	5,80	9,30	Østeuropa	0,34	1,70
Telekommunikation	0,00	2,05			

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	39.081	5,17 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	41.162		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	41.162		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		5,49 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttotofee ved aktieudlån	82		
Fee andel til udlånsagent	24		
Fee andel til forvalter	16		
Nettoindtægt ved aktieudlån	41		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
Canada	0		
European Investment Bank	870		
Federal Republic of Germany	486		
French Republic	4.227		
Kingdom of Norway	166		
Kingdom of the Netherlands	622		
Republic of Austria	1.966		
Republic of Finland	494		
United Kingdom of Great Britain	13.255		
United States of America	18.990		
United States Treasury Note/Bond	86		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
BNP Paribas Arbitrage	567		
Citigroup Global Markets Inc.	311		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	3.373		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	3.403		
HSBC Bank PLC	8.061		
J.P. Morgan Securities LLC	8.894		
JP Morgan Securities, Plc.	2.161		
UBS AG	14.390		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	35.934	EUR	7.795
	86	GBP	14.125
AAA	1.036	USD	19.076
AA+	2.460	CAD	0
AA	1.646	NOK	166
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	
Statsobligationer	40.293	ad hoc på anfordring	
Verdensorganisation (Multi national)	870	Land for modparten	
Sikkerhedens løbetid		FR	567
> 10 år	16.997	US	12.609
0 - 5 år	16.393	UK	13.595
5 - 10 år	7.772	CH	14.390

Momentum Aktier Akk. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Kvant-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Akkumulerende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	2	1
Renteudgifter	-3	-2
Udbytter	1.099	1.926
I alt renter & udbytter	1.098	1.925
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	701	-6.880
Valutakonti	-33	60
Handelsomkostninger	54	226
I alt kursgevinster og -tab	614	-7.046
Andre indtægter		
Andre Indtægter	7	11
I alt nettoindtægter	1.719	-5.110
Administrationsomkostninger	1.001	1.255
Resultat før skat	718	-6.365
Skat	78	235
Halvårets nettoresultat	640	-6.600

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	159	1.561
Likvider	159	1.561
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.620	1.263
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	90.720	95.913
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	264
Kapitalandele	92.340	97.440
Andre aktiver		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.598
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	147	64
Andre tilgodehavender	0	3
Aktuelle skatteaktiver	141	123
Andre aktiver	288	3.788
Aktiver	92.787	102.789
Passiver		
Investorenes formue	92.787	99.304
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	5
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.480
Anden gæld	0	3.485
Passiver	92.787	102.789

Momentum Aktier Akk. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	57.554	99.304			
Indløsninger i perioden	-4.000	-7.175			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18			
Periodens Resultat		640			
Investorenes formue (ultimo)	53.554	92.787			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,42	-2,23	12,92	4,63	11,49
Benchmarkafkast (pct.)	2,33	-1,88	11,66	6,79	9,94
Indre værdi pr. andel	173,26	157,52	160,40	130,88	111,61
Omkostringer i % af gennemsnitlig formue	1,00	0,92	0,93	0,94	1,02
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	92.340	99,5	97.176	97,9	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	264	0,3	
Finansielle instrumenter i alt	92.340	99,5	97.440	98,1	
Andre aktiver / Anden gæld	447	0,5	1.864	1,9	
I alt	92.787	100,0	99.304	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	1,75	1,54
Energi	1,38	1,69	Fjernøsten ex. Japan	5,10	4,81
Fast Ejendom	0,99	1,84	Japan	3,71	1,00
Finans	21,16	12,28	likvider m.m.	0,48	1,88
Forbrugsgoder	10,86	11,86	Mellemøsten & Afrika	0,73	0,59
Forsyning	1,27	2,24	Nordamerika	59,05	68,65
Industri	20,99	18,86	Nordeuropa	12,14	6,23
IT	24,16	16,40	Skandinavien	7,60	4,66
Konsumentvarer	3,18	8,53	Storbritannien	5,76	5,10
likvider m.m.	0,48	1,88	Sydamerika	0,25	1,25
Materialer	9,59	13,24	Sydeuropa	3,00	2,60
Sundhedspleje	5,94	8,83	Østeuropa	0,42	1,69
Telekommunikation	0,00	2,35			

Momentum Aktier Akk. KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	6.922	7,46 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	7.288		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	7.288		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,89 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	13		
Fee andel til udlånsagent	4		
Fee andel til forvalter	3		
Nettoindtægt ved aktieudlån	7		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
	118		
European Investment Bank	227		
Federal Republic of Germany	0		
French Republic	1.250		
Kingdom of Norway	43		
Kingdom of the Netherlands	113		
Republic of Austria	513		
Republic of Finland	129		
United Kingdom of Great Britai	1.580		
United States of America	3.295		
United States Treasury Note/Bond	20		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	632		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	976		
J.P. Morgan Securities LLC	1.919		
Morgan Stanley & Co. International PLC	1.179		
UBS AG	2.583		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	6.022	EUR	2.123
	20	GBP	1.807
AAA	270	USD	3.315
AA+	642	NOK	43
AA	334	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Land for modparten</u>	
Statsobligationer	7.061	UK	1.810
Verdensorganisation (Multi national)	227	US	2.895
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		CH	2.583
> 10 år	2.298		
0 - 5 år	3.048		
5 - 10 år	1.942		

Value Aktier KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	124	82
Renteudgifter	-48	-52
Udbytter	102.255	112.051
I alt renter & udbytter	102.331	112.081
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-29.487	-283.363
Valutakonti	-3.757	-324
Handelsomkostninger	87	451
I alt kursgevinster og -tab	-33.331	-284.138
Andre indtægter		
Andre Indtægter	281	584
I alt nettoindtægter	69.281	-171.473
Administrationsomkostninger	62.519	57.726
Resultat før skat	6.762	-229.199
Skat	8.604	12.435
Halvårets nettoresultat	-1.842	-241.634

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	49.046	49.795
Likvider	49.046	49.795
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	234.704	243.723
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.525.071	6.672.179
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	18.583
Kapitalandele	5.759.775	6.934.485
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	7.980	5.487
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	14.526
Aktuelle skatteaktiver	8.334	7.072
Andre aktiver	16.314	27.085
Aktiver	5.825.135	7.011.365
Passiver		
Investorenes formue	5.807.267	6.989.577
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	470	515
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	17.398	21.273
Anden gæld	17.868	21.788
Passiver	5.825.135	7.011.365

Value Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	1.346.176	6.989.577			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-262.504			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		3.647			
Emissioner i perioden	5.674	28.558			
Indløsninger i perioden	-185.931	-951.068			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		899			
Periodens Resultat		-1.842			
Investorenes formue (ultimo)	1.165.919	5.807.267			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-0,33	-3,38	16,96	6,75	10,55
Benchmarkafkast (pct.)	2,33	-1,88	11,66	6,79	9,94
Indre værdi pr. andel	498,08	444,35	501,15	435,13	360,22
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,98	0,93	0,93	0,93	0,91

	30.06.2017		31.12.2016	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.759.775	99,2	6.915.902	98,9
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	18.583	0,3
Finansielle instrumenter i alt	5.759.775	99,2	6.934.485	99,2
Andre aktiver / Anden gæld	47.492	0,8	55.092	0,8
I alt	5.807.267	100,0	6.989.577	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling				
Energi	7,48	8,02	Danmark	4,04
Fast Ejendom	0,67	0,47	Fjernøsten ex. Japan	3,90
Finans	23,37	23,41	Japan	12,69
Forbrugsgoder	15,05	15,35	likvider m.m.	0,82
Industri	12,87	11,42	Nordamerika	53,18
IT	13,17	12,50	Nordeuropa	11,51
Konsumentvarer	9,75	9,73	Skandinavien	2,26
likvider m.m.	0,82	0,79	Storbritannien	7,11
Materialer	8,37	8,31	Sydeuropa	4,49
Sundhedspleje	5,24	6,83		
Telekommunikation	3,21	3,16		

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	270.814	4,66 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	284.569		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	284.569		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		4,94 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	563		
Fee andel til udlånsagent	169		
Fee andel til forvalter	113		
Nettoindindtægt ved aktieudlån	281		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
European Investment Bank	9.669		
Federal Republic of Germany	64		
French Republic	13.323		
Kingdom of Norway	1.847		
Kingdom of the Netherlands	2.072		
Republic of Austria	21.857		
Republic of Finland	5.489		
Swiss Confederation	815		
United Kingdom of Great Britain	108.323		
United States of America	120.434		
United States Treasury Note/Bond	676		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
BMO Capital Markets Corp	1.682		
Citigroup Global Markets Limited	2.039		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	12.703		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	82.016		
Deutsche Bank, AG	26.185		
HSBC Bank PLC	29.891		
J.P. Morgan Securities LLC	35.229		
JP Morgan Securities, Plc.	1.125		
KCG Europe Limited	823		
UBS AG	92.877		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	236.671	USD	121.110
	676	GBP	117.992
AAA	11.516	EUR	42.804
AA+	27.346	CHF	815
AA	8.360	NOK	1.847
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	274.900	Land for modparten	
Verdensorganisation (Multi national)	9.669	US	118.926
Sikkerhedens løbetid		UK	46.581
> 10 år	116.224	DE	26.185
0 - 5 år	110.084	CH	92.877
5 - 10 år	58.261		

Value Emerging Markets KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	4	3
Renteudgifter	-15	-3
Udbytter	7.463	4.568
I alt renter & udbytter	7.452	4.568
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	23.525	15.026
Valutakonti	-626	-288
Handelsomkostninger	83	8
I alt kursgevinster og -tab	22.816	14.730
Andre indtægter		
Andre Indtægter	14	420
I alt nettoindtægter	30.282	19.718
Administrationsomkostninger	4.465	2.042
Resultat før skat	25.817	17.676
Skat	766	304
Halvårets nettoresultat	25.051	17.372

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.091	10.297
Likvider	5.091	10.297
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	440.702	308.291
Kapitalandele	440.702	308.291
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.681	133
Andre tilgodehavender	0	1
Aktuelle skatteaktiver	12	4
Andre aktiver	1.693	138
Aktiver	447.486	318.726
Passiver		
Investorenes formue	447.324	318.726
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	162	0
Anden gæld	162	0
Passiver	447.486	318.726

Value Emerging Markets KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	236.563	318.726			
Emissioner i perioden	141.429	210.086			
Indløsninger i perioden	-72.200	-107.507			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		968			
Periodens Resultat		25.051			
Investorenes formue (ultimo)	305.792	447.324			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	8,57	6,89	12,88	3,75	-6,30
Benchmarkafkast (pct.)	9,52	3,73	12,01	6,75	-8,31
Indre værdi pr. andel	146,28	117,38	131,52	117,36	109,81
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	1,01	1,00	1,02	0,99	1,02

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	440.702	98,5	308.291	96,7
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	440.702	98,5	308.291	96,7
Andre aktiver / Anden gæld	6.622	1,5	10.435	3,3
I alt	447.324	100,0	318.726	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
			Fjernøsten ex. Japan	66,81	63,09
Energi	2,01	2,75	likvider m.m.	1,48	3,27
Fast Ejendom	1,16	1,62	Mellemøsten & Afrika	5,30	4,96
Finans	25,73	25,36	Nordeuropa	1,57	1,53
Forbrugsgoder	16,28	14,74	Sydamerika	12,89	14,39
Forsyning	1,86	2,33	Sydeuropa	1,42	0,00
Industri	10,20	10,62	Østeuropa	10,52	12,76
IT	14,98	12,64			
Konsumentvarer	7,56	7,69			
likvider m.m.	1,48	3,27			
Materialer	8,35	8,82			
Sundhedspleje	4,35	3,22			
Telekommunikation	6,03	6,96			

Value Emerging Markets KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	8.249	1,84 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	9.155		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	9.155		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		2,08 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	27		
Fee andel til udlånsagent	8		
Fee andel til forvalter	5		
Nettoindtægt ved aktieudlån	14		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
	119		
Canada	295		
Federal Republic of Germany	77		
French Republic	1.207		
Kingdom of the Netherlands	489		
United Kingdom of Great Britai	6.270		
United States of America	697		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
Deutsche Bank, AG	5.011		
Morgan Stanley & Co. International PLC	1.190		
UBS AG	2.954		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	8.777	GBP	6.270
AAA	295	EUR	1.892
AA	83	USD	697
		CAD	295
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Værdipapirudlånets løbetid</u>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	9.155		
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		<u>Land for modparten</u>	
> 10 år	4.221	DE	5.011
0 - 5 år	3.135	UK	1.190
5 - 10 år	1.799	CH	2.954

Value Europa KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	35	4
Renteudgifter	-7	-6
Udbytter	18.485	14.384
I alt renter & udbytter	18.513	14.382
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	37.630	-38.073
Valutakonti	-361	-321
Handelsomkostninger	174	349
I alt kursgevinster og -tab	37.095	-38.743
Andre indtægter		
Andre Indtægter	230	125
I alt nettoindtægter	55.838	-24.236
Administrationsomkostninger	7.255	5.157
Resultat før skat	48.583	-29.393
Skat	1.277	1.277
Halvårets nettoresultat	47.306	-30.670

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	29.394	6.318
Likvider	29.394	6.318
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	53.471	39.423
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	796.156	633.168
Unoterede kapitalandele fra udenlandske selskaber	0	1.893
Kapitalandele	849.627	674.484
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.854	909
Andre tilgodehavender	0	44
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	10.328
Aktuelle skatteaktiver	3.408	2.638
Andre aktiver	5.262	13.919
Aktiver	884.283	694.721
Passiver		
Investorenes formue	884.255	691.181
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	28	12
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.528
Anden gæld	28	3.540
Passiver	884.283	694.721

Value Europa KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	783.847	691.181			
Korrektion ved fusion eller spaltning (+/-)		0			
Emissioner i perioden	180.004	174.476			
Indløsninger i perioden	-31.700	-29.071			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		363			
Periodens Resultat		47.306			
Investorenes formue (ultimo)	932.151	884.255			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	7,58	-7,02	16,42	5,95	7,16
Benchmarkafkast (pct.)	6,67	-7,52	12,96	6,08	3,60
Indre værdi pr. andel	94,86	76,19	85,51	79,18	61,24
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,98	0,93	0,93	0,93	0,92

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	849.627	96,1	672.591	97,3
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	1.893	0,3
Finansielle instrumenter i alt	849.627	96,1	674.484	97,6
Andre aktiver / Anden gæld	34.628	3,9	16.697	2,4
I alt	884.255	100,0	691.181	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
Sektorfordeling			Danmark	6,05	5,98
Energi	7,70	9,57	likvider m.m.	3,92	2,45
Finans	22,13	20,61	Nordeuropa	40,47	40,66
Forbrugsgoder	11,74	12,19	Skandinavien	8,99	7,86
Industri	17,11	20,08	Storbritannien	22,78	24,86
IT	2,61	2,46	Sydeuropa	17,81	18,19
Konsumentvarer	11,42	10,45			
likvider m.m.	3,92	2,45			
Materialer	15,61	15,12			
Sundhedspleje	5,49	5,19			
Telekommunikation	2,27	1,88			

Value Europa KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	58.186	6,58 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	63.679		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	63.679		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,49 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	461		
Fee andel til udlånsagent	138		
Fee andel til forvalter	92		
Nettoindtægt ved aktieudlån	230		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
	2.571		
Canada	85		
Federal Republic of Germany	1.405		
French Republic	34.742		
Kingdom of the Netherlands	3.383		
United Kingdom of Great Britain	13.532		
United States of America	7.961		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
Deutsche Bank, AG	9.059		
JP Morgan Securities, Plc.	24.423		
KCG Europe Limited	645		
Merrill Lynch International	2.995		
Morgan Stanley & Co. International PLC	25.706		
UBS AG	850		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	61.046	GBP	13.532
AAA	85	EUR	42.101
AA	2.548	USD	7.961
		CAD	85
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	63.679		
Sikkerhedens løbetid		Land for modparten	
> 10 år	21.830	DE	9.059
0 - 5 år	23.343	UK	53.770
5 - 10 år	18.506	CH	850

Value USA KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-aktier
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	8	4
Renteudgifter	-1	-1
Udbytter	793	868
I alt renter & udbytter	800	871
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-4.408	-1.997
Valutakonti	-143	-93
Handelsomkostninger	2	41
I alt kursgevinster og -tab	-4.553	-2.131
Andre indtægter		
Andre Indtægter	8	9
I alt nettoindtægter	-3.745	-1.251
Administrationsomkostninger	715	693
Resultat før skat	-4.460	-1.944
Skat	117	128
Halvårets nettoresultat	-4.577	-2.072

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.784	3.746
Likvider	1.784	3.746
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	71.978	77.940
Kapitalandele	71.978	77.940
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	28	39
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	644
Andre aktiver	28	683
Aktiver	73.790	82.369
Passiver		
Investorenes formue	73.739	82.009
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	51	52
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	308
Anden gæld	51	360
Passiver	73.790	82.369

Value USA KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	87.887	82.009			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-7.822			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-562			
Emissioner i perioden	6.713	6.221			
Indløsninger i perioden	-1.900	-1.541			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		11			
Periodens Resultat		-4.577			
Investorenes formue (ultimo)	92.700	73.739			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-5,65	-0,11	11,36	6,48	18,57
Benchmarkafkast (pct.)	0,99	0,64	10,33	7,44	14,92
Indre værdi pr. andel	79,55	77,02	109,69	101,45	88,62
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,91	0,82	0,84	0,93	0,91

	30.06.2017		31.12.2016	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	71.978	97,6	77.940	95,0
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	71.978	97,6	77.940	95,0
Andre aktiver / Anden gæld	1.761	2,4	4.069	5,0
I alt	73.739	100,0	82.009	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
Sektorfordeling			likvider m.m.	2,39	4,96
Energi	7,72	9,08	Nordamerika	97,28	94,52
Finans	23,69	23,34	Nordeuropa	0,33	0,52
Forbrugsgoder	13,98	13,93			
Industri	6,74	7,25			
IT	19,17	18,18			
Konsumtvarer	11,24	9,82			
likvider m.m.	2,39	4,96			
Materialer	3,28	2,87			
Sundhedspleje	9,92	8,99			
Telekommunikation	1,86	1,57			

Value USA KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	8.206	11,13 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	8.654	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	8.654	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		12,02 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	16
Fee andel til udlånsagent	5
Fee andel til forvalter	3
Nettoindtægt ved aktieudlån	8

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Canada	54
European Investment Bank	698
Federal Republic of Germany	14
French Republic	437
Kingdom of Norway	133
Kingdom of the Netherlands	68
Republic of Austria	1.577
Republic of Finland	396
United Kingdom of Great Britai	3.679
United States of America	1.590
United States Treasury Note/Bond	7

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Credit Suisse Securities (USA) LLC	1.410
UBS AG	7.244

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	5.224	USD	1.597
	7	EUR	2.493
AAA	885	GBP	4.377
AA+	1.973	CAD	54
AA	564	NOK	133
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	7.956	Land for modparten	
Verdensorganisation (Multi national)	698	US	1.410
Sikkerhedens løbetid		CH	7.244
> 10 år	3.758		
0 - 5 år	2.786		
5 - 10 år	2.110		

Bolig

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	2

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	1.628	1.701
Renteudgifter	-3	-3
I alt renter	1.625	1.698
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-691	2.956
Handelsomkostninger	0	1
I alt kursgevinster og -tab	-691	2.955
I alt nettoindtægter	934	4.653
Administrationsomkostninger	286	197
Resultat før skat	648	4.456
Halvårets nettoresultat	648	4.456

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	168	885
Likvider	168	885
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	186.891	165.138
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.061	6.005
Obligationer	192.952	171.143
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.337	1.682
Andre aktiver	1.337	1.682
Aktiver	194.457	173.710
Passiver		
Investorenes formue	194.457	173.706
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	4
Anden gæld	0	4
Passiver	194.457	173.710

Bolig

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	163.566	173.706			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-3.762			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-23			
Emissioner i perioden	22.762	23.864			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		24			
Periodens Resultat		648			
Investorenes formue (ultimo)	186.328	194.457			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,45	3,08	-1,17	3,53	-0,97
Benchmarkafkast (pct.)	-0,49	2,84	-0,16	2,71	-1,74
Indre værdi pr. andel	104,36	105,85	104,85	106,91	105,40
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,16	0,13	0,19	0,22	0,22
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct.					
Børsnoterede finansielle instrumenter	192.952	99,2	171.143	98,5	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	192.952	99,2	171.143	98,5	
Andre aktiver / Anden gæld	1.505	0,8	2.563	1,5	
I alt	194.457	100,0	173.706	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	96,11	95,07
<1	0,84	2,10	likvider m.m.	0,77	1,48
1-3	31,26	31,49	Skandinavien	3,12	3,46
3-5	34,23	37,20			
5-7	14,63	15,62			
7-10	15,54	9,86			
10+	3,41	3,21			
Likvider m.m.	0,09	0,51			

Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	10.333	6.332
Renteudgifter	-4	-4
I alt renter	10.329	6.328
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-17.646	3.037
Kapitalandele	472	0
Afledte finansielle instrumenter	21.007	1.870
Valutakonti	-867	-1.181
Handelsomkostninger	0	229
I alt kursgevinster og -tab	2.966	3.497
I alt nettoindtægter	13.295	9.825
Administrationsomkostninger	2.822	1.813
Resultat før skat	10.473	8.012
Halvårets nettoresultat	10.473	8.012

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.846	3.384
Likvider	5.846	3.384
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	232.434	387.474
Unoterede obligationer	0	1.218
Obligationer	232.434	388.692
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.010	1.538
Kapitalandele	2.010	1.538
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.584	3.398
Afledte finansielle instrumenter	4.584	3.398
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.593	5.405
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5
Andre aktiver	2.593	5.410
Aktiver	247.467	402.422
Passiver		
Investorenes formue	242.272	402.412
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	180	5
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.015	5
Anden gæld	5.195	10
Passiver	247.467	402.422

Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	408.357	402.412		
Emissioner i perioden		0		
Indløsninger i perioden	-169.700	-171.762		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.149		
Periodens Resultat		10.473		
Investorenes formue (ultimo)	238.657	242.272		
	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	3,01	4,12	1,95	6,07
Benchmarkafkast (pct.)	4,04	7,06	3,16	6,19
Indre værdi pr. andel	101,51	97,90	100,28	108,34
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,78	0,75	0,75	0,77
<i>Perioden omfatter 23-10-2013 - 31-12-2013</i>				
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	234.444	96,8	389.012	96,7
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	4.584	1,9	4.616	1,1
Finansielle instrumenter i alt	239.028	98,7	393.628	97,8
Andre aktiver / Anden gæld	3.244	1,3	8.784	2,2
I alt	242.272	100,0	402.412	100,0
Fordelinger (i pct.)				
Varighedsfordeling			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<1	11,43	7,83	Danmark	0,83
1-3	23,26	26,17	Fjernøsten ex. Japan	22,53
3-5	36,49	32,52	Japan	0,00
5-7	17,41	17,83	likvider m.m.	3,23
7-10	5,39	9,13	Mellemøsten & Afrika	1,62
10+	3,86	4,72	Nordamerika	18,48
Likvider m.m.	2,16	1,81	Nordeuropa	15,53
			Skandinavien	3,74
			Storbritannien	2,41
			Sydamerika	26,22
			Østeuropa	5,42

Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
DKK	242.008	358.598
EUR	-10.662	-20.440
GBP	-845	-782
SEK	-2.338	-1.732
USD	-223.579	-332.247

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX	
-------------------------	----	--

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

High Yield Value Bonds Udb. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	4

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	39.328	67.464
Renteudgifter	-14	-28
I alt renter	39.314	67.436
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-42.516	-136.541
Kapitalandele	1.104	13.847
Afledte finansielle instrumenter	50.930	22.605
Valutakonti	-669	896
Handelsomkostninger	8	739
I alt kursgevinster og -tab	8.841	-99.932
I alt nettoindtægter	48.155	-32.496
Administrationsomkostninger	7.667	9.458
Resultat før skat	40.488	-41.954
Halvårets nettoresultat	40.488	-41.954

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	22.984	32.095
Likvider	22.984	32.095
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	771.218	973.140
Unoterede obligationer	0	8.121
Obligationer	771.218	981.261
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	7.293	6.905
Kapitalandele	7.293	6.905
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	12.163	8.453
Afledte finansielle instrumenter	12.163	8.453
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	10.519	17.655
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	678	35
Andre aktiver	11.197	17.690
Aktiver	824.855	1.046.404
Passiver		
Investorenes formue	816.757	1.046.345
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	24
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.098	35
Anden gæld	8.098	59
Passiver	824.855	1.046.404

High Yield Value Bonds Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	1.566.118	1.046.345			
Emissioner i perioden	6.984	4.771			
Indløsninger i perioden	-399.375	-276.689			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.842			
Periodens Resultat		40.488			
Investorenes formue (ultimo)	1.173.727	816.757			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	4,15	-1,96	-1,35	3,64	-0,24
Benchmarkafkast (pct.)	4,00	7,77	2,70	5,69	0,78
Indre værdi pr. andel	69,59	63,25	71,63	95,49	98,89
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,78	0,76	0,76	0,75	0,75
	30.06.2017	31.12.2016			
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	778.511	95,3	980.045	93,7	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	12.163	1,5	16.574	1,6	
Finansielle instrumenter i alt	790.674	96,8	996.619	95,2	
Andre aktiver / Anden gæld	26.083	3,2	49.726	4,8	
I alt	816.757	100,0	1.046.345	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Fjernøsten ex. Japan	1,31	0,85
<1	13,38	15,43	likvider m.m.	4,68	5,52
1-3	20,15	17,33	Mellemøsten & Afrika	1,18	1,13
3-5	42,37	31,99	Nordamerika	64,10	63,17
5-7	15,62	23,00	Nordeuropa	10,33	10,10
7-10	3,85	4,46	Skandinavien	5,87	4,90
10+	1,29	3,82	Storbritannien	8,05	9,42
Likvider m.m.	3,33	3,97	Sydamerika	2,50	1,53
			Sydeuropa	1,09	2,11
			Østeuropa	0,89	1,28

High Yield Value Bonds Udb. KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
DKK	760.677	932.797
EUR	-52.924	-89.934
GBP	-39.972	-38.583
NOK	-9.924	-21.065
SEK	-8.618	-5.999
USD	-637.076	-768.764

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Indeksobligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	4

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	260	2.335
Renteudgifter	-3	-8
I alt renter	257	2.327
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-2.513	15.783
Afledte finansielle instrumenter	1.495	16.175
Valutakonti	133	-578
I alt kursgevinster og -tab	-885	31.380
I alt nettoindtægter	-628	33.707
Administrationsomkostninger	160	1.051
Resultat før skat	-788	32.656
Skat	0	0
Halvårets nettoresultat	-788	32.656

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.732	530
Likvider	2.732	530
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	36.913	81.634
Obligationer	36.913	81.634
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	364	713
Afledte finansielle instrumenter	364	713
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	92	302
Andre tilgodehavender	0	45
Andre aktiver	92	347
Aktiver	40.101	83.224
Passiver		
Investorenes formue	40.101	83.224
Passiver	40.101	83.224

Indeksobligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	58.362	83.224			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-48.615			
Emissioner i perioden	10.678	6.268			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		12			
Periodens Resultat		-788			
Investorenes formue (ultimo)	69.040	40.101			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-1,44	7,73	-1,00	4,46	-4,76
Benchmarkafkast (pct.)	-0,58	7,50	0,10	5,36	-4,82
Indre værdi pr. andel	58,08	140,66	132,83	129,01	134,58
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,34	0,23	0,26	0,27	0,28

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	36.913	92,1	81.634	98,1
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	364	0,9	713	0,9
Finansielle instrumenter i alt	37.277	93,0	82.347	98,9
Andre aktiver / Anden gæld	2.824	7,0	877	1,1
I alt	40.101	100,0	83.224	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
<1	0,98	5,31	Fjernøsten ex. Japan	0,00
1-3	29,00	15,28	Japan	0,00
3-5	24,80	38,95	likvider m.m.	7,95
5-7	3,87	12,25	Nordamerika	39,95
7-10	7,96	6,50	Nordeuropa	11,58
10+	25,69	20,21	Storbritannien	40,53
Likvider m.m.	7,72	1,49	Sydeuropa	0,00

Indeksobligationer KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
CAD	0	-2.200
DKK	36.673	78.949
EUR	-4.571	-13.007
GBP	-15.972	-21.725
JPY	0	-4.316
NZD	0	-2.605
USD	-15.766	-34.382

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	37.923	40.695
Renteudgifter	-82	-89
I alt renter	37.841	40.606
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-51.492	62.918
Afledte finansielle instrumenter	66.758	-25.786
Valutakonti	-884	-7.078
Handelsomkostninger	0	992
I alt kursgevinster og -tab	14.382	29.062
I alt nettoindtægter	52.223	69.668
Administrationsomkostninger	16.624	15.366
Resultat før skat	35.599	54.302
Skat	45	46
Halvårets nettoresultat	35.554	54.256

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	18.920	56.478
Likvider	18.920	56.478
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	106.050	91.966
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	2.381.343	2.760.701
Obligationer	2.487.393	2.852.667
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	5.008	1.856
Unoterede afledte finansielle instrumenter	16.972	13.810
Afledte finansielle instrumenter	21.980	15.666
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	19.392	29.607
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.724	0
Andre aktiver	28.116	29.607
Aktiver	2.556.409	2.954.418
Passiver		
Investorenes formue	2.546.305	2.947.878
Afledte finansielle instrumenter		
Noterede afledte finansielle instrumenter	0	6.476
Afledte finansielle instrumenter	0	6.476
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	370	64
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	9.734	0
Anden gæld	10.104	64
Passiver	2.556.409	2.954.418

Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	2.686.626	2.947.878			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-59.106			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		571			
Emissioner i perioden	155.023	168.275			
Indløsninger i perioden	-504.125	-549.162			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2.295			
Periodens Resultat		35.554			
Investorenes formue (ultimo)	2.337.524	2.546.305			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	1,30	1,90	-0,29	4,91	0,24
Benchmarkafkast (pct.)	2,22	5,83	-0,89	5,18	-2,17
Indre værdi pr. andel	108,93	107,96	106,67	106,73	103,50
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,59	0,54	0,57	0,63	0,63
<i>Perioden omfatter 14-10-2012 - 31-12-2012</i>					
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct					
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.487.393	97,7	2.852.667	96,8	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	21.980	0,9	9.190	0,3	
Finansielle instrumenter i alt	2.509.373	98,5	2.861.857	97,1	
Andre aktiver / Anden gæld	36.932	1,5	86.021	2,9	
I alt	2.546.305	100,0	2.947.878	100,0	
Fordelinger (i pct.)					
Varighedsfordeling			Geografisk fordeling		
	30.06.2017	31.12.2016		30.06.2017	31.12.2016
≤1	11,10	12,58	Danmark	4,16	3,12
1-3	6,26	8,58	Fjernøsten ex. Japan	6,50	6,54
3-5	24,29	24,83	likvider m.m.	2,31	3,23
5-7	27,47	28,54	Nordamerika	61,27	63,51
7-10	24,76	17,74	Nordeuropa	9,00	8,71
10+	4,56	5,50	Skandinavien	4,90	5,18
Likvider m.m.	1,56	2,23	Storbritannien	9,58	6,83
			Sydamerika	1,36	1,93
			Sydeuropa	0,91	0,95

Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
DKK	2.391.278	2.608.715
EUR	-1.390.499	-1.251.197
GBP	-94.902	-81.598
NOK	-44.211	-42.023
USD	-844.694	-1.220.086

Underliggende eksponering ved Futures i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
EUR	780.714	547.029
GBP	43.158	43.066
USD	334.829	524.659

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr Futures *

	30-06-2017	31-12-2016
Nykredit	-12.550	-4.460

* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Nykredit bank A/S	Futures
Bank of New York Mellon	FX

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Korte Obligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	2

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	45.141	48.149
Renteudgifter	-172	-70
I alt renter	44.969	48.079
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-8.451	27.522
Valutakonti	0	-15
Handelsomkostninger	0	20
I alt kursgevinster og -tab	-8.451	27.487
I alt nettoindtægter	36.518	75.566
Administrationsomkostninger	7.907	6.928
Resultat før skat	28.611	68.638
Halvårets nettoresultat	28.611	68.638

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	2.241	68.009
Likvider	2.241	68.009
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.331.180	5.451.786
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	255.009	290.038
Obligationer	5.586.189	5.741.824
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	27.369	38.875
Andre aktiver	27.369	38.875
Aktiver	5.615.799	5.848.708
Passiver		
Investorenes formue	5.615.771	5.823.208
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	28	9
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	25.491
Anden gæld	28	25.500
Passiver	5.615.799	5.848.708

Korte Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	5.120.473	5.823.208			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-46.084			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.472			
Emissioner i perioden	194.971	221.627			
Indløsninger i perioden	-362.668	-410.645			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		526			
Periodens Resultat		28.611			
Investorenes formue (ultimo)	4.952.776	5.615.771			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,50	1,35	-0,43	1,76	-0,14
Benchmarkafkast (pct.)	-0,42	0,75	0,36	0,83	-0,84
Indre værdi pr. andel	113,39	113,37	113,01	115,63	114,96
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,13	0,13	0,19	0,23	0,22
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct					
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.586.189	99,5	5.741.824	98,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	5.586.189	99,5	5.741.824	98,6	
Andre aktiver / Anden gæld	29.582	0,5	81.384	1,4	
I alt	5.615.771	100,0	5.823.208	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	94,93	93,62
<1	14,08	20,71	likvider m.m.	0,53	1,40
1-3	55,97	43,93	Skandinavien	4,54	4,98
3-5	21,39	25,23			
5-7	8,53	9,39			
Likvider m.m.	0,04	0,73			

Lange Obligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	24.234	42.881
Renteudgifter	-57	-73
I alt renter	24.177	42.808
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-11.341	136.032
Valutakonti	0	-34
Handelsomkostninger	0	4
I alt kursgevinster og -tab	-11.341	135.994
I alt nettoindtægter	12.836	178.802
Administrationsomkostninger	7.188	7.916
Resultat før skat	5.648	170.886
Halvårets nettoresultat	5.648	170.886

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	13.761	7.917
Likvider	13.761	7.917
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	2.222.176	2.515.481
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	46.565	46.990
Obligationer	2.268.741	2.562.471
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	18.058	27.973
Andre aktiver	18.058	27.973
Aktiver	2.300.560	2.598.361
Passiver		
Investorenes formue	2.300.560	2.589.649
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	64
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	8.648
Anden gæld	0	8.712
Passiver	2.300.560	2.598.361

Lange Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	2.242.401	2.589.649			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-105.393			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		8.225			
Emissioner i perioden	70.155	77.459			
Indløsninger i perioden	-241.306	-275.312			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		284			
Periodens Resultat		5.648			
Investorenes formue (ultimo)	2.071.250	2.300.560			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,27	4,50	-1,90	4,88	-1,41
Benchmarkafkast (pct.)	-0,69	5,16	-0,69	3,94	-2,45
Indre værdi pr. andel	111,07	115,73	114,33	116,62	115,76
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31	0,21	0,28	0,33	0,33
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.268.741	98,6	2.562.471	99,0	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	2.268.741	98,6	2.562.471	99,0	
Andre aktiver / Anden gæld	31.819	1,4	27.178	1,0	
I alt	2.300.560	100,0	2.589.649	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	96,59	97,13
<1	1,39	1,58	likvider m.m.	1,38	1,06
1-3	21,78	22,84	Skandinavien	2,02	1,81
3-5	20,60	21,70			
5-7	13,36	16,39			
7-10	26,38	21,93			
10+	15,90	15,58			
Likvider m.m.	0,60	0,00			

Mellemlange Obligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	2

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	55.677	64.503
Renteudgifter	-178	-84
I alt renter	55.499	64.419
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-18.027	106.533
Valutakonti	-1	-36
Handelsomkostninger	0	7
I alt kursgevinster og -tab	-18.028	106.490
I alt nettoindtægter	37.471	170.909
Administrationsomkostninger	14.034	10.800
Resultat før skat	23.437	160.109
Halvårets nettoresultat	23.437	160.109

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	8.478	89.210
Likvider	8.478	89.210
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.795.482	5.720.753
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	54.702
Obligationer	5.795.482	5.775.455
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	37.953	55.218
Andre aktiver	37.953	55.218
Aktiver	5.841.913	5.919.883
Passiver		
Investorenes formue	5.841.786	5.878.885
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	127	53
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	40.945
Anden gæld	127	40.998
Passiver	5.841.913	5.919.883

Mellemlange Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	5.197.137	5.878.885			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-155.914			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.502			
Emissioner i perioden	412.735	458.113			
Indløsninger i perioden	-326.700	-362.038			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		805			
Periodens Resultat		23.437			
Investorenes formue (ultimo)	5.283.172	5.841.786			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,42	2,78	-0,83	3,32	-0,68
Benchmarkafkast (pct.)	-0,49	2,84	-0,16	2,71	-1,74
Indre værdi pr. andel	110,57	112,83	112,11	114,73	113,42
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,24	0,19	0,24	0,28	0,28
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct					
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.795.482	99,2	5.775.455	98,2	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	5.795.482	99,2	5.775.455	98,2	
Andre aktiver / Anden gæld	46.304	0,8	103.430	1,8	
I alt	5.841.786	100,0	5.878.885	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	99,21	97,31
<1	1,33	5,27	likvider m.m.	0,79	1,76
1-3	34,53	30,95	Skandinavien	0,00	0,93
3-5	34,49	31,71			
5-7	11,14	12,47			
7-10	13,29	13,56			
10+	5,08	5,22			
Likvider m.m.	0,14	0,82			

Nye Obligationsmarkeder KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	4

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	41.994	21.916
Renteudgifter	-73	-17
I alt renter	41.921	21.899
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-66.364	30.614
Afledte finansielle instrumenter	97.675	6.934
Valutakonti	-1.103	-2.404
Handelsomkostninger	50	346
I alt kursgevinster og -tab	30.158	34.798
Andre indtægter		
Andre Indtægter	0	51
I alt nettoindtægter	72.079	56.748
Administrationsomkostninger	11.379	4.099
Resultat før skat	60.700	52.649
Halvårets nettoresultat	60.700	52.649

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	72.290	43.543
Likvider	72.290	43.543
Obligationer		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.421.524	1.419.799
Obligationer	1.421.524	1.419.799
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	26.841	14.265
Afledte finansielle instrumenter	26.841	14.265
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	23.129	25.542
Andre tilgodehavender	0	413
Andre aktiver	23.129	25.955
Aktiver	1.543.784	1.503.562
Passiver		
Investorenes formue	1.543.784	1.503.356
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	206
Anden gæld	0	206
Passiver	1.543.784	1.503.562

Nye Obligationsmarkeder KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	1.217.791	1.503.356			
Korrektion ved fusion eller spaltning (+/-)		0			
Emissioner i perioden	45.157	56.565			
Indløsninger i perioden	-60.000	-77.293			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		456			
Periodens Resultat		60.700			
Investorenes formue (ultimo)	1.202.948	1.543.784			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	3,96	8,03	1,99	8,82	-6,42
Benchmarkafkast (pct.)	5,22	9,54	1,12	8,47	-8,07
Indre værdi pr. andel	128,33	125,31	118,18	119,44	117,66
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,73	0,60	0,60	0,60	0,61
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.421.524	92,1	1.419.799	94,4	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	26.841	1,7	14.265	0,9	
Finansielle instrumenter i alt	1.448.365	93,8	1.434.064	95,4	
Andre aktiver / Anden gæld	95.419	6,2	69.292	4,6	
I alt	1.543.784	100,0	1.503.356	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Fjernøsten ex. Japan	13,57	13,68
<1	0,70	0,86	likvider m.m.	7,92	5,56
1-3	10,42	14,39	Mellemøsten & Afrika	12,71	11,63
3-5	22,50	20,13	Nordamerika	4,90	3,92
5-7	28,10	28,84	Nordeuropa	2,02	3,08
7-10	12,59	15,08	Storbritannien	1,09	1,74
10+	19,22	16,70	Sydamerika	35,52	35,51
Likvider m.m.	6,48	4,00	Østeuropa	22,27	24,87

Nye Obligationsmarkeder KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	0	NaN
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
I alt til sikkerhed	0	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		0,00 %
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.	
Aggregeret transaktionsdata		
<u>Sikkerhedens kvalitet</u>	<u>Sikkerhedens valuta</u>	
<u>Sikkerhedens art</u>	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
<u>Sikkerhedens løbetid</u>	<u>Land for modparten</u>	

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr		
	30-06-2017	31-12-2016
DKK	1.449.132	1.397.352
USD	-1.422.291	-1.383.087
Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0
Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0
Modparter ved afledte finansielle instrumenter		
Bank of New York Mellon	FX	
UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Value Bonds 2017 Udb. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	10.151	11.624
Renteudgifter	-7	-6
I alt renter	10.144	11.618
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-11.458	-9.871
Kapitalandele	5	451
Afledte finansielle instrumenter	10.727	4.646
Valutakonti	-1.495	-353
Handelsomkostninger	319	130
I alt kursgevinster og -tab	-2.540	-5.257
I alt nettoindtægter	7.604	6.361
Administrationsomkostninger	1.519	1.828
Resultat før skat	6.085	4.533
Halvårets nettoresultat	6.085	4.533

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	51.621	25.370
Likvider	51.621	25.370
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	22.931	8.405
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	291.916	329.602
Unoterede obligationer	0	812
Obligationer	314.847	338.819
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.710	3.338
Kapitalandele	5.710	3.338
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.678	1.724
Afledte finansielle instrumenter	2.678	1.724
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	6.178	5.328
Andre tilgodehavender	0	371
Andre aktiver	6.178	5.699
Aktiver	381.034	374.950
Passiver		
Investorenes formue	381.034	374.950
Passiver	381.034	374.950

Value Bonds 2017 Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	386.350	374.949			
Periodens Resultat		6.085			
Investorenes formue (ultimo)	386.350	381.034			
	2017	2016	2015	2014 *	
Afkast (pct.)	1,62	1,24	-0,36	2,71	
Indre værdi pr. andel	98,62	95,62	97,16	102,71	
Omkonstringer i % af gennemsnitlig formue	0,40	0,50	0,60	0,66	
<i>Perioden omfatter 31-01-2014 - 31-12-2014</i>					
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	320.557	84,1	341.345	91,0	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	2.678	0,7	2.536	0,7	
Finansielle instrumenter i alt	323.235	84,8	343.881	91,7	
Andre aktiver / Anden gæld	57.799	15,2	31.069	8,3	
I alt	381.034	100,0	374.950	100,0	
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016	
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016			
<1	75,17	64,24	Danmark	6,88	2,92
1-3	10,21	28,34	Fjernøsten ex. Japan	8,69	9,56
3-5	0,35	0,19	likvider m.m.	15,87	8,65
Likvider m.m.	14,26	7,23	Nordamerika	15,48	24,56
			Nordeuropa	18,46	17,30
			Skandinavien	2,79	7,05
			Storbritannien	14,92	15,39
			Sydamerika	0,95	2,09
			Sydeuropa	13,52	9,73
			Østeuropa	2,43	2,75

Value Bonds 2017 Udb. KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
DKK	351.565	352.799
EUR	-181.517	-152.888
GBP	-2.366	-13.122
NOK	-18.793	-16.406
SEK	-9.055	-8.255
USD	-137.156	-160.405

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Value Bonds 2018 Udb. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttettype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	2

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	4.210	3.507
Renteudgifter	-13	-10
I alt renter	4.197	3.497
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-9.483	-2.404
Afledte finansielle instrumenter	7.515	1.849
Valutakonti	-359	44
Handelsomkostninger	12	42
I alt kursgevinster og -tab	-2.339	-553
I alt nettoindtægter	1.858	2.944
Administrationsomkostninger	931	807
Resultat før skat	927	2.137
Halvårets nettoresultat	927	2.137

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	14.838	10.214
Likvider	14.838	10.214
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	1.547
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	182.877	123.854
Obligationer	182.877	125.401
Afledte finansielle instrumenter		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.192	972
Afledte finansielle instrumenter	2.192	972
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.564	1.830
Andre aktiver	2.564	1.830
Aktiver	202.471	138.417
Passiver		
Investorenes formue	202.471	138.417
Passiver	202.471	138.417

Value Bonds 2018 Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	132.560	138.417			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-3.844			
Emissioner i perioden	65.090	66.533			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		438			
Periodens Resultat		927			
Investorenes formue (ultimo)	197.650	202.471			
	2017	2016	2015 *		
Afkast (pct.)	0,90	1,60	1,70		
Indre værdi pr. andel	102,44	102,49	101,70		
Omkostringer i % af gennemsnitlig formue	0,52	0,60	0,63		
<i>Perioden omfatter 08-01-2015 - 31-12-2015</i>					
	30.06.2017	31.12.2016			
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	182.877	90,3	125.401	90,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	2.192	1,1	972	0,7	
Finansielle instrumenter i alt	185.069	91,4	126.373	91,3	
Andre aktiver / Anden gæld	17.402	8,6	12.044	8,7	
I alt	202.471	100,0	138.417	100,0	
Fordelinger (i pct.)	Geografisk fordeling		30.06.2017	31.12.2016	
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016			
<1	48,77	32,34	Danmark	0,00	1,12
1-3	42,84	58,73	Fjernøsten ex. Japan	3,72	3,66
3-5	0,00	0,75	likvider m.m.	9,68	9,40
Likvider m.m.	8,39	8,18	Nordamerika	31,83	37,17
			Nordeuropa	19,19	16,36
			Skandinavien	7,96	6,78
			Storbritannien	12,72	13,20
			Sydamerika	3,63	1,54
			Sydeuropa	9,44	7,77
			Østeuropa	1,84	3,00

Value Bonds 2018 Udb. KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017	31-12-2016
AUD	-1.442	-1.420
DKK	187.832	130.313
EUR	-62.513	-33.595
GBP	-6.000	-6.691
NOK	-4.112	-7.187
USD	-111.574	-80.448

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap

	30.06.2017	31.12.2016
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.

	30.06.2017	31.12.2016
I alt	0	0

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	31.12.2016
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse (31.05.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter	
Renteindtægter	1.138
Renteudgifter	-22
I alt renter	1.116
Kursgevinster og -tab	
Obligationer	-3.382
Afledte finansielle instrumenter	2.212
Valutakonti	-55
I alt kursgevinster og -tab	-1.225
I alt nettoindtægter	-109
Administrationsomkostninger	176
Resultat før skat	-285
Halvårets nettoresultat	-285

Balance (31.05.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	12.070
Likvider	12.070
Obligationer	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	172.717
Obligationer	172.717
Afledte finansielle instrumenter	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.800
Afledte finansielle instrumenter	2.800
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.473
Andre aktiver	2.473
Aktiver	190.060
Passiver	
Investorenes formue	188.229
Anden gæld	
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.831
Anden gæld	1.831
Passiver	190.060

Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.
Investorenes formue		
Emissioner i perioden	187.726	187.636
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		878
Periodens Resultat		-285
Investorenes formue (ultimo)	187.726	188.229
2017 *		
Afkast (pct.)	0,27	
Benchmarkafkast (pct.)	-0,09	
Indre værdi pr. andel	100,27	
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,56	
<i>Perioden omfatter 31-05-2017 - 31-12-2017</i>		
	30.06.2017	
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.
Børsnoterede finansielle instrumenter	172.717	91,8
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	2.800	1,5
Finansielle instrumenter i alt	175.517	93,2
Andre aktiver / Anden gæld	12.712	6,8
I alt	188.229	100,0
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017
Varighedsfordeling	30.06.2017	
<1	11,55	Fjernøsten ex. Japan 1,56
1-3	20,58	likvider m.m. 8,25
3-5	42,71	Mellemøsten & Afrika 1,03
5-7	14,51	Nordamerika 59,11
7-10	2,79	Nordeuropa 10,62
10+	0,95	Skandinavien 5,26
Likvider m.m.	6,91	Storbritannien 8,09
		Sydamerika 2,64
		Sydeuropa 1,29
		Østeuropa 2,15

Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017
DKK	167.085
EUR	-10.629
GBP	-6.254
NOK	-1.598
USD	-145.804

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap 30.06.2017

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct. 30.06.2017

I alt	0	0
-------	---	---

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Value-obligationer
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse (28.05.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Renter	
Renteindtægter	722
Renteudgifter	-37
I alt renter	685
Kursgevinster og -tab	
Obligationer	-4.809
Afledte finansielle instrumenter	3.592
Valutakonti	-88
I alt kursgevinster og -tab	-1.305
I alt nettoindtægter	-620
Administrationsomkostninger	216
Resultat før skat	-836
Halvårets nettoresultat	-836

Balance (28.05.2017 - 30.06.2017)

	30.06.2017
	i 1.000 kr.
Aktiver	
Likvide midler	
Indestående i depotselskab	14.242
Likvider	14.242
Obligationer	
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	196.345
Obligationer	196.345
Afledte finansielle instrumenter	
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.570
Afledte finansielle instrumenter	3.570
Andre aktiver	
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.206
Andre tilgodehavender	19
Andre aktiver	2.225
Aktiver	216.382
Passiver	
Investorenes formue	216.379
Anden gæld	
Skyldige omkostninger	3
Anden gæld	3
Passiver	216.382

Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.	
Investorenes formue			
Emissioner i perioden	215.543	215.767	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.448	
Periodens Resultat		-836	
Investorenes formue (ultimo)	215.543	216.379	
2017 *			
Afkast (pct.)	0,39		
Benchmarkafkast (pct.)	0,13		
Indre værdi pr. andel	100,39		
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31		
<i>Perioden omfatter 28-05-2017 - 31-12-2017</i>			
	30.06.2017		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel i 1.000 kr.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	196.345	90,7	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	3.570	1,6	
Finansielle instrumenter i alt	199.915	92,4	
Andre aktiver / Anden gæld	16.464	7,6	
I alt	216.379	100,0	
Fordelinger (i pct.)		Geografisk fordeling 30.06.2017	
Varighedsfordeling	30.06.2017	Fjernøsten ex. Japan	20,32
<1	9,74	likvider m.m.	9,27
1-3	21,78	Mellemøsten & Afrika	2,03
3-5	36,61	Nordamerika	15,68
5-7	17,20	Nordeuropa	18,75
7-10	2,86	Skandinavien	2,09
10+	3,57	Storbritannien	4,75
Likvider m.m.	8,24	Sydamerika	21,67
		Østeuropa	5,44

Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

	30-06-2017
DKK	198.043
EUR	-3.717
GBP	-1.732
USD	-189.024

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap 30.06.2017

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Ingen sikkerheder	0	0

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct. 30.06.2017

I alt	0	0
-------	---	---

Modparter ved afledte finansielle instrumenter

Bank of New York Mellon	FX
-------------------------	----

UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat

	30.06.2017	
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	5

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	1	1
Renteudgifter	-14	-2
Udbytter	12.088	8.978
I alt renter & udbytter	12.075	8.977
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	21.198	-19.194
Valutakonti	-38	2
Handelsomkostninger	15	34
I alt kursgevinster og -tab	21.145	-19.226
Andre indtægter		
Andre Indtægter	7	6
I alt nettoindtægter	33.227	-10.243
Administrationsomkostninger	1.420	976
Resultat før skat	31.807	-11.219
Skat	1.515	1.035
Halvårets nettoresultat	30.292	-12.254

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	934	1.227
Likvider	934	1.227
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	9.931	6.734
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	611.283	470.359
Kapitalandele	621.214	477.093
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.172	455
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.751	904
Aktuelle skatteaktiver	1.114	542
Andre aktiver	5.037	1.901
Aktiver	627.185	480.221
Passiver		
Investorenes formue	625.327	479.359
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3	7
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.855	855
Anden gæld	1.858	862
Passiver	627.185	480.221

INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	370.037	479.359			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-17.762			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-709			
Emissioner i perioden	101.544	134.731			
Indløsninger i perioden	-600	-803			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		219			
Periodens Resultat		30.292			
Investorenes formue (ultimo)	470.981	625.327			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	6,39	-3,13	9,71	8,36	5,29
Benchmarkafkast (pct.)	5,92	-3,80	9,93	8,44	5,71
Indre værdi pr. andel	132,77	112,73	123,53	105,49	88,60
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,26

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	621.214	99,3	477.093	99,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	621.214	99,3	477.093	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	4.113	0,7	2.266	0,5
I alt	625.327	100,0	479.359	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling				
Energi	4,66	5,14	Danmark	1,59
Fast Ejendom	1,63	1,73	Fjernøsten ex. Japan	9,47
Finans	24,08	24,53	Japan	5,00
Forbrugsgoder	5,34	5,45	likvider m.m.	0,66
Forsyning	2,23	2,13	Nordamerika	35,35
Industri	11,36	11,29	Nordeuropa	26,23
IT	15,51	15,40	Skandinavien	2,27
Konsumentvarer	8,82	8,33	Storbritannien	5,82
likvider m.m.	0,66	0,47	Sydamerika	0,98
Materialer	6,17	6,24	Sydeuropa	12,63
Sundhedspleje	18,80	18,43		
Telekommunikation	0,74	0,86		

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	9.222	1,47 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	9.982	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	9.982	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		1,61 %
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.	
Total bruttotofee ved aktieudlån	15	
Fee andel til udlånsagent	4	
Fee andel til forvalter	3	
Nettoindtægt ved aktieudlån	7	
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)		
Canada	301	
European Investment Bank	108	
Federal Republic of Germany	375	
French Republic	1.319	
Kingdom of Norway	21	
Kingdom of the Netherlands	646	
Republic of Austria	245	
Republic of Finland	61	
Swiss Confederation	1.246	
United Kingdom of Great Britain	2.994	
United States of America	2.658	
United States Treasury Note/Bond	9	
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)		
Citigroup Global Markets Limited	3.116	
Credit Suisse Securities (USA) LLC	732	
Deutsche Bank Securities Inc.	52	
J.P. Morgan Securities LLC	638	
JP Morgan Securities, Plc.	1.298	
Macquarie Bank Limited	3.017	
Merrill Lynch International	89	
UBS AG	1.040	
Opbevaring af modtaget sikkerhed		
Bank of New York Mellon		
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon		
Aggregeret transaktionsdata		
Sikkerhedens kvalitet	Sikkerhedens valuta	
NR	9.087	GBP 3.102
	9	USD 2.666
AAA	430	EUR 2.647
AA+	306	CHF 1.246
AA	151	CAD 301
		NOK 21
Sikkerhedens art		
Statsobligationer	9.874	Værdipapirudlånets løbetid ad hoc på anfordring
Verdensorganisation (Multi national)	108	
Sikkerhedens løbetid	Land for modparten	
> 10 år	4.024	UK 4.503
0 - 5 år	3.829	US 1.423
5 - 10 år	2.129	AU 3.017
		CH 1.040

INDEX Emerging Markets KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	3	1
Renteudgifter	-11	-2
Udbytter	5.868	3.834
I alt renter & udbytter	5.860	3.833
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	31.105	11.155
Valutakonti	-129	30
Handelsomkostninger	2	27
I alt kursgevinster og -tab	30.974	11.158
Andre indtægter		
Andre Indtægter	13	6
I alt nettoindtægter	36.847	14.997
Administrationsomkostninger	1.486	743
Resultat før skat	35.361	14.254
Skat	704	459
Halvårets nettoresultat	34.657	13.795

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.754	1.477
Likvider	1.754	1.477
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	493.228	358.195
Kapitalandele	493.228	358.195
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.958	389
Andre tilgodehavender	0	38
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.148	1.019
Aktuelle skatteaktiver	78	64
Andre aktiver	3.184	1.510
Aktiver	498.166	361.182
Passiver		
Investorenes formue	498.164	359.606
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2	0
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.576
Anden gæld	2	1.576
Passiver	498.166	361.182

INDEX Emerging Markets KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser		2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	339.775		359.606		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12			-5.436		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning			-371		
Emissioner i perioden	98.595		112.196		
Indløsninger i perioden	-2.500		-2.938		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag			450		
Periodens Resultat			34.657		
Investorenes formue (ultimo)	435.870		498.164		
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	9,56	5,94	10,71	6,34	-8,96
Benchmarkafkast (pct.)	9,52	3,73	12,01	6,75	-8,31
Indre værdi pr. andel	114,29	96,27	109,17	96,99	90,66
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,33	0,33	0,34	0,33	0,33
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	493.228	99,0	358.195	99,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	493.228	99,0	358.195	99,6	
Andre aktiver / Anden gæld	4.936	1,0	1.411	0,4	
I alt	498.164	100,0	359.606	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
Energi	6,51	8,49	Fjernøsten ex. Japan	73,10	70,78
Fast Ejendom	2,14	2,15	likvider m.m.	0,99	0,37
Finans	23,57	24,29	Mellemøsten & Afrika	6,35	6,94
Forbrugsgoder	10,73	10,07	Nordeuropa	0,32	0,49
Forsyning	2,22	2,62	Sydamerika	12,68	13,49
Industri	4,72	4,85	Sydeuropa	0,39	0,34
IT	26,71	23,67	Østeuropa	6,15	7,58
Konsumentvarer	7,54	7,90			
likvider m.m.	0,99	0,37			
Materialer	7,23	7,03			
Sundhedspleje	2,30	2,47			
Telekommunikation	5,33	6,09			

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	33.963	6,82 %	
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	35.150		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	35.150		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,13 %	
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	26		
Fee andel til udlånsagent	8		
Fee andel til forvalter	5		
Nettoindtægt ved aktieudlån	13		
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
	169		
European Investment Bank	31		
Federal Republic of Germany	0		
French Republic	1.819		
Kingdom of Norway	6		
Kingdom of the Netherlands	161		
Republic of Austria	70		
Republic of Finland	18		
Swiss Confederation	80		
United Kingdom of Great Britai	2.131		
United States of America	30.531		
United States Treasury Note/Bond	134		
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)			
Citigroup Global Markets Limited	160		
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.198		
Credit Suisse Securities (USA) LLC	22.843		
Deutsche Bank Securities Inc.	886		
Deutsche Bank, AG	1.177		
J.P. Morgan Securities LLC	2.939		
Merrill Lynch International	3.963		
Morgan Stanley & Co. International PLC	1.688		
UBS AG	297		
Opbevaring af modtaget sikkerhed			
Bank of New York Mellon			
Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon			
Aggregeret transaktionsdata			
Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	34.555	GBP	2.162
	134	EUR	2.237
AAA	37	USD	30.665
AA+	87	CHF	80
AA	337	NOK	6
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	35.119	Land for modparten	
Verdensorganisation (Multi national)	31	UK	7.009
		US	26.668
Sikkerhedens løbetid		DE	1.177
> 10 år	7.624	CH	297
0 - 5 år	19.298		
5 - 10 år	8.228		

INDEX Europa Growth KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	5

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	2	1
Renteudgifter	-76	-5
Udbytter	10.860	11.474
I alt renter & udbytter	10.786	11.470
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	31.938	-44.887
Valutakonti	-254	-67
Handelsomkostninger	154	100
I alt kursgevinster og -tab	31.530	-45.054
Andre indtægter		
Andre Indtægter	6	5
I alt nettoindtægter	42.322	-33.579
Administrationsomkostninger	1.296	1.316
Resultat før skat	41.026	-34.895
Skat	884	840
Halvårets nettoresultat	40.142	-35.735

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	652	1.073
Likvider	652	1.073
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	27.508	17.086
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	551.279	403.137
Kapitalandele	578.787	420.223
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	849	59
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10	0
Aktuelle skatteaktiver	1.761	1.057
Andre aktiver	2.620	1.116
Aktiver	582.059	422.412
Passiver		
Investorenes formue	582.048	422.397
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1	15
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10	0
Anden gæld	11	15
Passiver	582.059	422.412

INDEX Europa Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser		2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)		363.287		422.397	
Emissioner i perioden		95.120		119.250	
Indløsninger i perioden				0	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag				259	
Periodens Resultat				40.142	
Investorenes formue (ultimo)		458.407		582.048	
		2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)		9,21	-6,38	15,57	5,30
Benchmarkafkast (pct.)		8,98	-6,22	15,75	5,14
Indre værdi pr. andel		126,97	111,70	119,24	100,69
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69
		0,25	0,25	0,25	0,25
		2017	2016	2015	2014
		9,21	-6,38	15,57	5,30
		8,98	-6,22	15,75	5,14
		126,97	111,70	119,24	100,69

INDEX Europa Growth KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	13.337	2,29 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	17.970	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	17.970	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 3,10 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	11
Fee andel til udlånsagent	3
Fee andel til forvalter	2
Nettoindtægt ved aktieudlån	6

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

European Investment Bank	151
Federal Republic of Germany	155
French Republic	3.651
Kingdom of Norway	29
Kingdom of the Netherlands	92
Republic of Austria	342
Republic of Finland	86
Swiss Confederation	1.397
United Kingdom of Great Britain	3.213
United States of America	8.856

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Citigroup Global Markets Limited	3.492
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.609
JP Morgan Securities, Plc.	2.732
KCG Europe Limited	5.231
Merrill Lynch International	2.454
UBS AG	1.453

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	17.125	GBP	3.364
AAA	180	EUR	4.325
AA+	428	USD	8.856
AA	238	CHF	1.397
		NOK	29
Statsobligationer	17.819	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Verdensorganisation (Multi national)	151	Land for modparten	
		UK	16.517
		CH	1.453
Sikkerhedens løbetid			
> 10 år	10.054		
0 - 5 år	5.056		
5 - 10 år	2.861		

INDEX Europa Small Cap KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	0	1
Renteudgifter	-14	-3
Udbytter	7.781	5.341
I alt renter & udbytter	7.767	5.339
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	24.910	-32.201
Valutakonti	4	-39
Handelsomkostninger	63	59
I alt kursgevinster og -tab	24.851	-32.299
Andre indtægter		
Andre Indtægter	142	188
I alt nettoindtægter	32.760	-26.772
Administrationsomkostninger	955	687
Resultat før skat	31.805	-27.459
Skat	418	271
Halvårets nettoresultat	31.387	-27.730

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	245	1.327
Likvider	245	1.327
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	16.490	10.045
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	430.288	285.579
Kapitalandele	446.778	295.624
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	439	155
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.523	868
Aktuelle skatteaktiver	754	442
Andre aktiver	3.716	1.465
Aktiver	450.739	298.416
Passiver		
Investorenes formue	449.237	296.689
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	2	7
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.500	1.720
Anden gæld	1.502	1.727
Passiver	450.739	298.416

INDEX Europa Small Cap KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	192.569	296.689			
Emissioner i perioden	72.438	120.817			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		344			
Periodens Resultat		31.387			
Investorenes formue (ultimo)	265.007	449.237			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	10,03	-9,71	19,41	5,05	7,82
Benchmarkafkast (pct.)	10,47	-10,13	20,44	6,14	7,92
Indre værdi pr. andel	169,52	137,82	147,68	123,85	96,52
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,26

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	446.778	99,5	295.624	99,6
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	446.778	99,5	295.624	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	2.459	0,5	1.065	0,4
I alt	449.237	100,0	296.689	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
			Danmark	3,67	3,39
Energi	2,86	3,83	Fjernøsten ex. Japan	0,26	0,00
Fast Ejendom	9,07	10,03	likvider m.m.	0,55	0,36
Finans	14,53	14,07	Mellemøsten & Afrika	0,07	0,16
Forbrugsgoder	14,04	14,31	Nordamerika	0,55	0,64
Forsyning	3,56	1,99	Nordeuropa	34,73	33,75
Industri	22,38	22,62	Skandinavien	16,85	16,53
IT	11,17	10,76	Storbritannien	24,47	26,70
Konsumentvarer	4,86	4,44	Sydeuropa	18,31	18,10
likvider m.m.	0,55	0,36	Østeuropa	0,54	0,37
Materialer	7,57	7,70			
Sundhedspleje	7,67	8,00			
Telekommunikation	1,75	1,90			

INDEX Europa Small Cap KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	31.667	7,05 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	38.194	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	38.194	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		8,55 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	284
Fee andel til udlånsagent	85
Fee andel til forvalter	57
Nettoindtægt ved aktieudlån	142

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

	307
Canada	766
European Investment Bank	251
Federal Republic of Germany	340
French Republic	6.687
Kingdom of Norway	48
Kingdom of the Netherlands	1.249
Republic of Austria	568
Republic of Finland	143
Swiss Confederation	1.925
United Kingdom of Great Britain	11.238
United States of America	14.671
United States Treasury Note/Bond	0

Største modpart ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Citigroup Global Markets Inc.	163
Citigroup Global Markets Limited	4.732
Credit Suisse Securities (Europe) Limited	2.405
Credit Suisse Securities (USA) LLC	67
Deutsche Bank Securities Inc.	199
Deutsche Bank, AG	4.118
JP Morgan Securities, Plc.	2.893
KCG Europe Limited	5.293
Merrill Lynch International	4.291
Morgan Stanley & Co. International PLC	3.073
Morgan Stanley & Co. LLC	1.586
Nomura Securities International, Inc.	25
Societe Generale	179
UBS AG	9.171

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	35.849	USD	14.672
	0	GBP	11.489
AAA	1.030	EUR	9.294
AA+	710	CHF	1.925

AA	604	CAD	766
<u>Sikkerhedens art</u>		NOK	48
Statsobligationer	37.942	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Verdensorganisation (Multi national)	251	<u>Land for modparten</u>	
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		US	2.039
> 10 år	17.158	UK	22.686
0 - 5 år	12.731	DE	4.118
5 - 10 år	8.304	FR	179
		CH	9.171

INDEX Europa Value KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	0	1
Renteudgifter	-22	-6
Udbytter	17.132	15.048
I alt renter & udbytter	17.110	15.043
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	6.069	-45.453
Valutakonti	-22	-137
Handelsomkostninger	208	84
I alt kursgevinster og -tab	5.839	-45.674
Andre indtægter		
Andre Indtægter	16	19
I alt nettoindtægter	22.965	-30.612
Administrationsomkostninger	1.251	1.020
Resultat før skat	21.714	-31.632
Skat	1.472	879
Halvårets nettoresultat	20.242	-32.511

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.703	483
Likvider	1.703	483
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	6.937	4.609
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	575.964	387.502
Kapitalandele	582.901	392.111
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.084	578
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.644	1.757
Aktuelle skatteaktiver	1.792	1.176
Andre aktiver	5.520	3.511
Aktiver	590.124	396.105
Passiver		
Investorenes formue	587.781	394.329
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	3	19
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.340	1.757
Anden gæld	2.343	1.776
Passiver	590.124	396.105

INDEX Europa Value KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	480.842	394.329			
Emissioner i perioden	202.025	172.899			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		311			
Periodens Resultat		20.242			
Investorenes formue (ultimo)	682.867	587.781			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	4,96	-8,06	10,62	6,98	1,89
Benchmarkafkast (pct.)	4,50	-8,82	10,08	7,02	1,73
Indre værdi pr. andel	86,08	69,84	83,24	76,49	60,24
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,26

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	582.901	99,2	392.111	99,4
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	582.901	99,2	392.111	99,4
Andre aktiver / Anden gæld	4.880	0,8	2.218	0,6
I alt	587.781	100,0	394.329	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
			Danmark	1,18	1,17
Energi	12,07	14,27	likvider m.m.	0,83	0,56
Fast Ejendom	2,12	2,20	Nordeuropa	38,22	35,63
Finans	37,30	36,59	Skandinavien	9,44	8,91
Forbrugsgoder	7,12	8,96	Storbritannien	21,41	23,38
Forsyning	6,45	6,46	Sydeuropa	28,92	30,34
Industri	7,16	10,22			
IT	1,41	1,30			
Konsumentvarer	2,63	0,90			
likvider m.m.	0,83	0,56			
Materialer	6,17	7,24			
Sundhedspleje	10,91	5,68			
Telekommunikation	5,83	5,62			

INDEX Europa Value KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	6.783	1,15 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	9.708	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	9.708	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,67 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttotofee ved aktieudlån	33
Fee andel til udlånsagent	10
Fee andel til forvalter	7
Nettoindtægt ved aktieudlån	16

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

	8
European Investment Bank	183
Federal Republic of Germany	173
French Republic	2.412
Kingdom of Norway	35
Kingdom of the Netherlands	111
Republic of Austria	414
Republic of Finland	104
United Kingdom of Great Britain	929
United States of America	5.339

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

J.P. Morgan Securities, Plc.	3.054
KCG Europe Limited	3.963
Merrill Lynch International	846
Morgan Stanley & Co. International PLC	84
UBS AG	1.760

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	8.689	EUR	3.222
AAA	218	USD	5.339
AA+	518	GBP	1.112
AA	282	NOK	35
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	9.525	Land for modparten	
Verdensorganisation (Multi national)	183	UK	7.948
Sikkerhedens løbetid		CH	1.760
> 10 år	6.016		
0 - 5 år	2.288		
5 - 10 år	1.404		

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	5

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	5	3
Renteudgifter	-40	-23
Udbytter	42.232	34.549
I alt renter & udbytter	42.197	34.529
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	22.043	157.027
Valutakonti	1.020	-199
Handelsomkostninger	55	168
I alt kursgevinster og -tab	23.008	156.660
Andre indtægter		
Andre Indtægter	43	34
I alt nettoindtægter	65.248	191.223
Administrationsomkostninger	6.404	5.058
Resultat før skat	58.844	186.165
Skat	5.293	4.235
Halvårets nettoresultat	53.551	181.930

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	12.401	8.769
Likvider	12.401	8.769
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	64.167	41.215
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.660.118	2.197.268
Kapitalandele	2.724.285	2.238.483
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	5.114	3.713
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.010	6.838
Aktuelle skatteaktiver	3.584	1.925
Andre aktiver	13.708	12.476
Aktiver	2.750.394	2.259.728
Passiver		
Investorenes formue	2.742.177	2.246.539
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	47	41
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	8.170	13.148
Anden gæld	8.217	13.189
Passiver	2.750.394	2.259.728

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	1.664.078	2.246.539			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-214.666			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-8.111			
Emissioner i perioden	519.363	664.138			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		726			
Periodens Resultat		53.551			
Investorenes formue (ultimo)	2.183.441	2.742.177			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	2,74	8,99	10,63	7,53	11,01
Benchmarkafkast (pct.)	2,43	8,48	10,48	7,57	11,49
Indre værdi pr. andel	125,59	132,95	127,26	102,18	101,97
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,26
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.724.285	99,3	2.238.483	99,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	2.724.285	99,3	2.238.483	99,6	
Andre aktiver / Anden gæld	17.892	0,7	8.056	0,4	
I alt	2.742.177	100,0	2.246.539	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	2,34	1,83
Energi	2,04	2,59	Fjernøsten ex. Japan	4,93	5,24
Fast Ejendom	4,99	6,63	Japan	9,40	8,82
Finans	12,41	12,86	likvider m.m.	0,65	0,36
Forbrugsgoder	7,17	7,82	Mellemøsten & Afrika	0,83	0,87
Forsyning	8,23	7,96	Nordamerika	55,84	58,30
Industri	9,03	7,37	Nordeuropa	13,93	13,02
IT	11,31	10,12	Skandinavien	0,89	0,95
Konsumentvarer	15,32	15,34	Storbritannien	2,45	2,32
likvider m.m.	0,65	0,36	Sydamerika	0,22	0,23
Materialer	6,73	6,85	Sydeuropa	8,51	8,04
Sundhedspleje	14,27	13,91			
Telekommunikation	7,85	8,20			

INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	49.273	1,80 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	54.273	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	54.273	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,99 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	86
Fee andel til udlånsagent	26
Fee andel til forvalter	17
Nettoindtægt ved aktieudlån	43

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Canada	218
European Investment Bank	3.534
Federal Republic of Germany	57
French Republic	2.241
Kingdom of Norway	675
Kingdom of the Netherlands	276
Republic of Austria	7.988
Republic of Finland	2.006
United Kingdom of Great Britain	31.209
United States of America	6.051
United States Treasury Note/Bond	19

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Deutsche Bank, AG	11.940
Goldman Sachs International	936
J.P. Morgan Securities LLC	2.381
KCG Europe Limited	2.896
UBS AG	36.119

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	36.977	GBP	34.743
	19	EUR	12.568
AAA	4.426	USD	6.070
AA+	9.994	CAD	218
AA	2.857	NOK	675
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Værdipapirudlånets løbetid</u>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	50.739	<u>Land for modparten</u>	
Verdensorganisation (Multi national)	3.534	DE	11.940
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		US	3.317
> 10 år	27.760	UK	2.896
0 - 5 år	15.440	CH	36.119
5 - 10 år	11.073		

INDEX Japan Growth KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttettype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteudgifter	-2	0
Udbytter	1.151	1.169
I alt renter & udbytter	1.149	1.169
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	5.741	-6.066
Valutakonti	-19	93
Handelsomkostninger	4	9
I alt kursgevinster og -tab	5.718	-5.982
Andre indtægter		
Andre Indtægter	1	1
I alt nettoindtægter	6.868	-4.812
Administrationsomkostninger	379	328
Resultat før skat	6.489	-5.140
Skat	173	176
Halvårets nettoresultat	6.316	-5.316

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	498	257
Likvider	498	257
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	167.074	133.871
Kapitalandele	167.074	133.871
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	144	176
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5
Andre aktiver	144	181
Aktiver	167.716	134.309
Passiver		
Investorerens formue	167.716	134.304
Anden gæld		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	5
Anden gæld	0	5
Passiver	167.716	134.309

INDEX Japan Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	163.533	134.304			
Emissioner i perioden	33.931	29.166			
Indløsninger i perioden	-2.500	-2.123			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		53			
Periodens Resultat		6.316			
Investorenes formue (ultimo)	194.964	167.716			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	4,75	-4,13	21,28	-0,75	20,87
Benchmarkafkast (pct.)	5,37	-3,29	21,13	0,04	21,24
Indre værdi pr. andel	86,02	77,77	81,32	60,70	58,42
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,24
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct					
Børsnoterede finansielle instrumenter	167.074	99,6	133.871	99,7	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	167.074	99,6	133.871	99,7	
Andre aktiver / Anden gæld	642	0,4	433	0,3	
I alt	167.716	100,0	134.304	100,0	
Fordelinger (i pct.)					
Sektorfordeling		30.06.2017	31.12.2016	Geografisk fordeling	
Energi	0,00	0,37	Japan	99,62	99,67
Fast Ejendom	5,23	5,13	likvider m.m.	0,38	0,33
Finans	2,05	1,38			
Forbrugsgoder	20,23	18,91			
Forsyning	1,40	0,86			
Industri	19,72	20,09			
IT	14,84	12,16			
Konsumentvarer	11,68	15,12			
likvider m.m.	0,38	0,33			
Materialer	8,04	6,72			
Sundhedspleje	10,30	12,08			
Telekommunikation	6,13	6,87			

INDEX Japan Growth KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	1.694	1,01 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	1.794	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	1.794	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,07 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	2
Fee andel til udlånsagent	1
Fee andel til forvalter	0
Nettoindtægt ved aktieudlån	1

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Federal Republic of Germany	21
French Republic	955
Kingdom of the Netherlands	13
United Kingdom of Great Britai	464
United States of America	340
United States Treasury Note/Bond	2

Største modparten ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Credit Suisse Securities (Europe) Limited	1.142
Credit Suisse Securities (USA) LLC	279
JP Morgan Securities, Plc.	374

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	1.777	EUR	988
	2	GBP	464
AA	16	USD	342
<u>Sikkerhedens art</u>		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	1.794	<u>Land for modparten</u>	
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		UK	1.515
> 10 år	699	US	279
0 - 5 år	913		
5 - 10 år	183		

INDEX Japan Small Cap KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Udbytter	530	344
I alt renter & udbytter	530	344
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	1.387	-78
Valutakonti	-12	34
Handelsomkostninger	1	3
I alt kursgevinster og -tab	1.374	-47
Andre indtægter		
Andre Indtægter	4	1
I alt nettoindtægter	1.908	298
Administrationsomkostninger	102	71
Resultat før skat	1.806	227
Skat	75	52
Halvårets nettoresultat	1.731	175

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	280	168
Likvider	280	168
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	43.627	34.983
Kapitalandele	43.627	34.983
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	48	46
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	252
Andre aktiver	48	298
Aktiver	43.955	35.449
Passiver		
Investorenes formue	43.954	35.072
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1	2
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	375
Anden gæld	1	377
Passiver	43.955	35.449

INDEX Japan Small Cap KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	28.423	35.072			
Emissioner i perioden	5.472	7.128			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		23			
Periodens Resultat		1.731			
Investorenes formue (ultimo)	33.895	43.954			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	5,09	0,27	24,67	4,03	11,61
Benchmarkafkast (pct.)	5,09	-0,43	24,19	6,70	15,03
Indre værdi pr. andel	129,68	111,73	109,85	84,11	77,34
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	43.627	99,3	34.983	99,7
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	43.627	99,3	34.983	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	327	0,7	89	0,3
I alt	43.954	100,0	35.072	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
			Japan	99,26	99,74
Fast Ejendom	9,55	10,38	likvider m.m.	0,74	0,26
Finans	10,19	10,90			
Forbrugsgoder	14,81	14,65			
Forsyning	2,16	1,75			
Industri	23,85	22,79			
IT	11,75	12,23			
Konsumentvarer	12,18	11,98			
likvider m.m.	0,74	0,26			
Materialer	9,15	9,26			
Sundhedspleje	5,62	5,81			

INDEX Japan Small Cap KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	750	1,71 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	854	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	854	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,96 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	8
Fee andel til udlånsagent	2
Fee andel til forvalter	2
Nettoindtægt ved aktieudlån	4

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Canada	18
Federal Republic of Germany	5
French Republic	27
Kingdom of the Netherlands	23
Swiss Confederation	118
United Kingdom of Great Britai	388
United States of America	276

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Citigroup Global Markets Limited	294
Deutsche Bank Securities Inc.	175
Deutsche Bank, AG	205
UBS AG	180

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	789	GBP	388
AAA	18	USD	276
AA	47	EUR	54
		CHF	118
<u>Sikkerhedens art</u>		CAD	18
Statsobligationer	854		
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
> 10 år	275	<u>Land for modparten</u>	
0 - 5 år	318	UK	294
5 - 10 år	261	US	175
		DE	205
		CH	180

INDEX Japan Value KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetypen:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteudgifter	-5	-2
Udbytter	3.015	2.017
I alt renter & udbytter	3.010	2.015
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-7.987	-21.023
Valutakonti	-82	253
Handelsomkostninger	10	13
I alt kursgevinster og -tab	-8.079	-20.783
I alt nettoindtægter	-5.069	-18.768
Administrationsomkostninger	533	358
Resultat før skat	-5.602	-19.126
Skat	452	303
Halvårets nettoresultat	-6.054	-19.429

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	6.610	1.648
Likvider	6.610	1.648
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	244.446	176.144
Kapitalandele	244.446	176.144
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	263	183
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.338
Andre aktiver	263	1.521
Aktiver	251.319	179.313
Passiver		
Investorenes formue	245.875	176.631
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	3
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	5.444	2.679
Anden gæld	5.444	2.682
Passiver	251.319	179.313

INDEX Japan Value KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	162.129	176.631			
Emissioner i perioden	68.690	75.165			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		133			
Periodens Resultat		-6.054			
Investorenes formue (ultimo)	230.819	245.875			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-2,22	-12,72	26,48	1,74	14,42
Benchmarkafkast (pct.)	-1,76	-12,55	26,14	2,52	15,10
Indre værdi pr. andel	106,52	89,49	104,75	79,64	77,60
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel	
Finansielle instrumenter i pct					
Børsnoterede finansielle instrumenter	244.446	99,4	176.144	99,7	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	244.446	99,4	176.144	99,7	
Andre aktiver / Anden gæld	1.429	0,6	487	0,3	
I alt	245.875	100,0	176.631	100,0	
Fordelinger (i pct.)					
Sektorfordeling		30.06.2017	31.12.2016	Geografisk fordeling	
Energi	1,49	1,29	Japan	99,42	99,72
Fast Ejendom	3,18	4,38	likvider m.m.	0,58	0,28
Finans	24,77	25,44			
Forbrugsgoder	20,12	23,56			
Forsyning	2,83	3,21			
Industri	20,40	20,51			
IT	9,81	8,74			
Konsumentvarer	3,09	0,00			
likvider m.m.	0,58	0,28			
Materialer	3,30	3,41			
Sundhedspleje	5,19	4,10			
Telekommunikation	5,24	5,06			

INDEX Japan Value KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	518	0,21 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	552	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	552	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		0,23 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	0
Fee andel til udlånsagent	0
Fee andel til forvalter	0
Nettoindtægt ved aktieudlån	0

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Federal Republic of Germany	0
French Republic	327
United Kingdom of Great Britain	224

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Credit Suisse Securities (Europe) Limited	552
---	-----

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	552	EUR	327
<u>Sikkerhedens art</u>		GBP	224
Statsobligationer	552	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		<u>Land for modparten</u>	
> 10 år	276	UK	552
0 - 5 år	276		
5 - 10 år	0		

INDEX OMX C25 KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttettype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteudgifter	-10	-2
Udbytter	25.674	10.324
I alt renter & udbytter	25.664	10.322
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	154.245	-8.392
Valutakonti	0	-1
Handelsomkostninger	49	35
I alt kursgevinster og -tab	154.196	-8.428
Andre indtægter		
Andre Indtægter	5	69
I alt nettoindtægter	179.865	1.963
Administrationsomkostninger	3.539	1.288
Resultat før skat	176.326	675
Skat	165	227
Halvårets nettoresultat	176.491	448

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	855	2.010
Likvider	855	2.010
Kapitalandele		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.684.668	1.053.471
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	19.054	0
Kapitalandele	1.703.722	1.053.471
Andre aktiver		
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.077	3.893
Andre aktiver	2.077	3.893
Aktiver	1.706.654	1.059.374
Passiver		
Investorenes formue	1.706.654	1.054.725
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	41
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.608
Anden gæld	0	4.649
Passiver	1.706.654	1.059.374

INDEX OMX C25 KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	530.213	1.054.725			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-39.766			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-417			
Emissioner i perioden	256.660	531.239			
Indløsninger i perioden	-7.900	-16.658			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.040			
Periodens Resultat		176.491			
Investorenes formue (ultimo)	778.973	1.706.654			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	14,30	-1,23	23,21	19,77	7,47
Benchmarkafkast (pct.)	14,36	-1,05	23,61	20,23	8,06
Indre værdi pr. andel	219,09	196,64	194,51	161,65	111,31
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	

Perioden omfatter 27-08-2012 - 31-12-2012

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.703.722	99,8	1.053.471	99,9
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	1.703.722	99,8	1.053.471	99,9
Andre aktiver / Anden gæld	2.932	0,2	1.254	0,1
I alt	1.706.654	100,0	1.054.725	100,0

Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016
Finans	18,60	15,98
Forbrugsgoder	4,99	8,74
Forsyning	2,40	2,25
Industri	27,35	26,04
IT	1,64	1,81
Konsumentvarer	4,87	5,17
likvider m.m.	0,17	0,12
Materialer	6,90	7,35
Sundhedspleje	30,96	30,17
Telekommunikation	2,11	2,37

Geografisk fordeling

	30.06.2017	31.12.2016
Danmark	98,71	99,88
likvider m.m.	0,17	0,12
Skandinavien	1,12	0,00

INDEX OMX C25 KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	14.927	0,87 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	15.723	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	15.723	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		0,92 %
Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån	10	
Fee andel til udlånsagent	3	
Fee andel til forvalter	2	
Nettoindtægt ved aktieudlån	5	
Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)		
United States of America	15.723	
Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)		
Merrill Lynch International	15.723	
Opbevaring af modtaget sikkerhed		
Bank of New York Mellon		

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	15.723	USD	15.723
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Værdipapirudlånets løbetid</u>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	15.723	<u>Land for modparten</u>	
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		UK	15.723
> 10 år	4.717		
0 - 5 år	8.809		
5 - 10 år	2.197		

INDEX Stabile Obligationer KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	2

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter		
Renteindtægter	12.250	9.753
Renteudgifter	-48	-21
I alt renter	12.202	9.732
Kursgevinster og -tab		
Obligationer	-5.292	5.171
Handelsomkostninger	0	2
I alt kursgevinster og -tab	-5.292	5.169
I alt nettoindtægter	6.910	14.901
Administrationsomkostninger	1.610	1.116
Resultat før skat	5.300	13.785
Halvårets nettoresultat	5.300	13.785

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	52.368	27.717
Likvider	52.368	27.717
Obligationer		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.365.183	1.005.771
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25.254	25.019
Obligationer	1.390.437	1.030.790
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	10.434	8.565
Andre tilgodehavender	11	11
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	285
Andre aktiver	10.445	8.861
Aktiver	1.453.250	1.067.368
Passiver		
Investorenes formue	1.453.249	1.067.314
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	1	54
Anden gæld	1	54
Passiver	1.453.250	1.067.368

INDEX Stabile Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	752.277	1.067.315			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-10.532			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-443			
Emissioner i perioden	277.366	391.346			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		263			
Periodens Resultat		5.300			
Investorenes formue (ultimo)	1.029.643	1.453.249			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	0,47	1,59	-0,49	2,02	-0,74
Benchmarkafkast (pct.)	0,58	1,87	-0,44	2,64	-1,43
Indre værdi pr. andel	141,14	141,63	139,89	142,35	138,66
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,12	0,12	0,12	0,12	0,03
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.390.437	95,7	1.030.790	96,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	1.390.437	95,7	1.030.790	96,6	
Andre aktiver / Anden gæld	62.812	4,3	36.524	3,4	
I alt	1.453.249	100,0	1.067.314	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Varighedsfordeling	30.06.2017	31.12.2016	Danmark	93,94	94,23
<1	9,47	9,16	likvider m.m.	4,32	3,42
1-3	51,46	47,87	Skandinavien	1,74	2,34
3-5	34,13	38,45			
5-7	1,34	1,90			
Likvider m.m.	3,60	2,62			

INDEX USA Growth KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	2	3
Renteudgifter	-6	-6
Udbytter	2.593	3.122
I alt renter & udbytter	2.589	3.119
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	18.781	-17.921
Valutakonti	369	-58
Handelsomkostninger	12	59
I alt kursgevinster og -tab	19.138	-18.038
Andre indtægter		
Andre Indtægter	18	16
I alt nettoindtægter	21.745	-14.903
Administrationsomkostninger	1.075	1.200
Resultat før skat	20.670	-16.103
Skat	396	483
Halvårets nettoresultat	20.274	-16.586

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	436	-3.185
Likvider	436	-3.185
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	409.200	407.302
Kapitalandele	409.200	407.302
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	154	252
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	7.270
Aktuelle skatteaktiver	2	4
Andre aktiver	156	7.526
Aktiver	409.792	411.643
Passiver		
Investorenes formue	409.785	408.072
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	7	6
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.565
Anden gæld	7	3.571
Passiver	409.792	411.643

INDEX USA Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	339.789	408.072			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-75.433			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-6.671			
Emissioner i perioden	75.775	85.077			
Indløsninger i perioden	-20.500	-21.657			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		123			
Periodens Resultat		20.274			
Investorenes formue (ultimo)	395.064	409.785			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	5,18	-2,08	12,94	7,13	11,97
Benchmarkafkast (pct.)	5,00	-1,82	13,48	6,68	11,95
Indre værdi pr. andel	103,73	108,60	139,26	106,97	88,14
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	409.200	99,9	407.302	99,8
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	409.200	99,9	407.302	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	585	0,1	770	0,2
I alt	409.785	100,0	408.072	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling			likvider m.m.	0,14
Energi	2,44	3,39	Nordamerika	98,44
Fast Ejendom	2,47	2,67	Nordeuropa	0,00
Finans	5,28	5,03	Storbritannien	1,42
Forbrugsgoder	21,43	21,76		
Industri	11,26	11,55		
IT	33,97	28,98		
Konsumentvarer	6,29	7,40		
likvider m.m.	0,14	0,19		
Materialer	2,21	2,84		
Sundhedspleje	14,09	15,64		
Telekommunikation	0,42	0,56		

INDEX USA Growth KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	9.249	2,26 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	9.546	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	9.546	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		2,33 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	36
Fee andel til udlånsagent	11
Fee andel til forvalter	7
Nettoindindtægt ved aktieudlån	18

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

European Investment Bank	108
French Republic	55
Kingdom of Norway	21
Republic of Austria	244
Republic of Finland	61
United Kingdom of Great Britain	538
United States of America	8.482
United States Treasury Note/Bond	38

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Credit Suisse Securities (USA) LLC	5.135
J.P. Morgan Securities LLC	1.671
Merrill Lynch International	718
Merrill Lynch, Pierce, Fenner & Smith Inc.	987
UBS AG	1.035

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	8.952	USD	8.520
	38	GBP	646
AAA	128	NOK	21
AA+	305	EUR	360
AA	123	Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Sikkerhedens art		Land for modparten	
Statsobligationer	9.438	US	7.793
Verdensorganisation (Multi national)	108	UK	718
Sikkerhedens løbetid		CH	1.035
> 10 år	2.186		
0 - 5 år	4.895		
5 - 10 år	2.465		

INDEX USA Small Cap KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	6

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	4	2
Renteudgifter	-8	0
Udbytter	2.930	1.370
I alt renter & udbytter	2.926	1.372
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-13.099	3.568
Valutakonti	283	-47
Handelsomkostninger	41	27
I alt kursgevinster og -tab	-12.857	3.494
Andre indtægter		
Andre Indtægter	34	19
I alt nettoindtægter	-9.897	4.885
Administrationsomkostninger	977	410
Resultat før skat	-10.874	4.475
Skat	583	272
Halvårets nettoresultat	-11.457	4.203

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	769	5.368
Likvider	769	5.368
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	366.348	321.676
Kapitalandele	366.348	321.676
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	436	484
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	4.962
Aktuelle skatteaktiver	0	1
Andre aktiver	436	5.447
Aktiver	367.553	332.491
Passiver		
Investorenes formue	367.553	322.825
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	0	36
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	9.630
Anden gæld	0	9.666
Passiver	367.553	332.491

INDEX USA Small Cap KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser		2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	215.137		322.825		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12			-26.677		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning			-5.944		
Emissioner i perioden	73.387		108.887		
Indløsninger i perioden	-14.900		-20.449		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag			368		
Periodens Resultat			-11.457		
Investorenes formue (ultimo)	273.624		367.553		
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-2,47	3,00	13,02	6,40	16,63
Benchmarkafkast (pct.)	-2,22	1,93	13,61	6,48	17,37
Indre værdi pr. andel	134,33	125,64	152,15	127,92	106,09
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	366.348	99,7	321.676	99,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	366.348	99,7	321.676	99,6	
Andre aktiver / Anden gæld	1.205	0,3	1.149	0,4	
I alt	367.553	100,0	322.825	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	30.06.2017	31.12.2016	
			likvider m.m.	0,33	0,36
Energi	3,65	4,89	Nordamerika	98,51	97,76
Fast Ejendom	11,59	11,09	Nordeuropa	0,27	0,33
Finans	16,11	18,42	Storbritannien	0,61	1,11
Forbrugsgoder	11,83	11,80	Sydamerika	0,27	0,44
Forsyning	4,25	3,14			
Industri	14,04	15,84			
IT	16,21	15,82			
Konsumentvarer	2,78	2,51			
likvider m.m.	0,33	0,36			
Materialer	6,11	5,90			
Sundhedspleje	12,97	10,23			
Telekommunikation	0,13	0,00			

INDEX USA Small Cap KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	69.563	18,93 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	72.605	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	72.605	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 19,82 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	69
Fee andel til udlånsagent	21
Fee andel til forvalter	14
Nettoindtægt ved aktieudlån	34

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Canada	118
European Investment Bank	4.522
Federal Republic of Germany	31
French Republic	2.491
Kingdom of Norway	864
Kingdom of the Netherlands	149
Republic of Austria	10.221
Republic of Finland	2.567
United Kingdom of Great Britain	23.013
United States of America	28.494
United States Treasury Note/Bond	136

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Citigroup Global Markets Inc.	1.295
Credit Suisse Securities (USA) LLC	4.481
J.P. Morgan Securities LLC	14.582
Morgan Stanley & Co. LLC	863
UBS AG	51.384

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	49.802	USD	28.630
	136	EUR	15.459
AAA	5.503	GBP	27.534
AA+	12.788	CAD	118
AA	4.376	NOK	864
<u>Sikkerhedens art</u>		<u>Værdipapirudlånets løbetid</u>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	68.083	<u>Land for modparten</u>	
Verdensorganisation (Multi national)	4.522	US	21.221
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		CH	51.384
> 10 år	26.321		
0 - 5 år	27.499		
5 - 10 år	18.785		

INDEX USA Value KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	5

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	2	4
Renteudgifter	-4	-3
Udbytter	6.684	5.655
I alt renter & udbytter	6.682	5.656
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-19.804	2.486
Valutakonti	364	-206
Handelsomkostninger	23	37
I alt kursgevinster og -tab	-19.463	2.243
Andre indtægter		
Andre Indtægter	3	3
I alt nettoindtægter	-12.778	7.902
Administrationsomkostninger	1.180	856
Resultat før skat	-13.958	7.046
Skat	963	847
Halvårets nettoresultat	-14.921	6.199

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	773	2.805
Likvider	773	2.805
Kapitalandele		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	475.017	450.582
Kapitalandele	475.017	450.582
Andre aktiver		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	613	665
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.742
Aktuelle skatteaktiver	7	11
Andre aktiver	620	2.418
Aktiver	476.410	455.805
Passiver		
Investorenes formue	476.398	452.301
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	12	20
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	3.484
Anden gæld	12	3.504
Passiver	476.410	455.805

INDEX USA Value KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.			
Investorenes formue					
Investorenes formue (primo)	461.813	452.301			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-30.480			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		-1.573			
Emissioner i perioden	80.259	75.062			
Indløsninger i perioden	-4.500	-4.063			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		72			
Periodens Resultat		-14.921			
Investorenes formue (ultimo)	537.572	476.398			
	2017	2016	2015	2014	2013
Afkast (pct.)	-2,94	2,66	7,00	8,22	17,75
Benchmarkafkast (pct.)	-2,85	3,12	7,15	8,21	17,93
Indre værdi pr. andel	88,62	84,96	99,45	80,66	70,07
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25
	30.06.2017		31.12.2016		
Finansielle instrumenter i pct	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	475.017	99,7	450.582	99,6	
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0	
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	475.017	99,7	450.582	99,6	
Andre aktiver / Anden gæld	1.381	0,3	1.719	0,4	
I alt	476.398	100,0	452.301	100,0	
Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	30.06.2017	31.12.2016
Sektorfordeling	30.06.2017	31.12.2016	likvider m.m.	0,29	0,38
Energi	9,70	10,88	Nordamerika	95,07	96,08
Fast Ejendom	3,34	3,30	Nordeuropa	2,16	1,31
Finans	24,13	23,65	Storbritannien	2,48	2,23
Forbrugsgoder	4,71	4,66			
Forsyning	6,04	5,57			
Industri	7,86	8,23			
IT	11,25	13,55			
Konsumentvarer	10,94	9,88			
likvider m.m.	0,29	0,38			
Materialer	3,16	3,10			
Sundhedspleje	14,62	12,06			
Telekommunikation	3,97	4,74			

INDEX USA Value KL

Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

Aktieudlån	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	8.298	1,74 %
Sikkerhed for udlånte aktiver	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	8.711	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	8.711	

Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler. 1,83 %

Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	6
Fee andel til udlånsagent	2
Fee andel til forvalter	1
Nettoindtægt ved aktieudlån	3

Største udstedere af sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

Canada	33
European Investment Bank	582
Federal Republic of Germany	9
French Republic	347
Kingdom of Norway	111
Kingdom of the Netherlands	42
Republic of Austria	1.315
Republic of Finland	330
United Kingdom of Great Britai	3.025
United States of America	2.904
United States Treasury Note/Bond	14

Største modparter ved sikkerhedsstillelse (Maksimalt de 10 største)

J.P. Morgan Securities LLC	1.779
Morgan Stanley & Co. LLC	597
UBS AG	6.335

Opbevaring af modtaget sikkerhed

Bank of New York Mellon

Der handles med én central modpart Bank of New York Mellon

Aggregeret transaktionsdata

Sikkerhedens kvalitet		Sikkerhedens valuta	
NR	5.805	USD	2.918
	14	EUR	2.043
AAA	726	GBP	3.606
AA+	1.645	CAD	33
AA	521	NOK	111
Sikkerhedens art		Værdipapirudlånets løbetid	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	8.129	Land for modparten	
Verdensorganisation (Multi national)	582	US	2.376
Sikkerhedens løbetid		CH	6.335
> 10 år	3.256		
0 - 5 år	2.796		
5 - 10 år	2.659		

Mix Høj Risiko KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Blandet
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	4

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteudgifter	-3	-1
Udbytter	3.840	483
I alt renter & udbytter	3.837	482
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-757	-248
Handelsomkostninger	67	79
I alt kursgevinster og -tab	-824	-327
I alt nettoindtægter	3.013	155
Administrationsomkostninger	1.015	257
Resultat før skat	1.998	-102
Halvårets nettoresultat	1.998	-102

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	1.549	1.431
Likvider	1.549	1.431
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	300.205	143.114
Kapitalandele	300.205	143.114
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	0	10
Andre aktiver	0	10
Aktiver	301.754	144.555
Passiver		
Investorerne formue	301.720	144.555
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	34	0
Anden gæld	34	0
Passiver	301.754	144.555

Mix Høj Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	144.110	144.555		
Emissioner i perioden	150.000	155.056		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		111		
Periodens Resultat		1.998		
Investorenes formue (ultimo)	294.110	301.720		
	2017	2016	2015 *	
Afkast (pct.)	2,27	-1,09	-4,07	
Benchmarkafkast (pct.)	3,02	0,31	-4,23	
Indre værdi pr. andel	102,59	92,85	95,93	
Omkostringer i % af gennemsnitlig formue	0,46	0,29	0,21	
<i>Perioden omfatter 27-05-2015 - 31-12-2015</i>				
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	300.205	99,5	143.114	99,0
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	300.205	99,5	143.114	99,0
Andre aktiver / Anden gæld	1.515	0,5	1.441	1,0
I alt	301.720	100,0	144.555	100,0
Fordelinger (i pct.)				
Segmentfordeling	30.06.2017	31.12.2016		
Aktier - Index Enhanced	7,07	7,08		
Aktier - Index Passive	41,42	41,45		
Aktier - Value Active Global	8,44	8,41		
Aktier - Value Active Regional	7,79	7,83		
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	2,52	2,53		
Kreditobligationer - Value High Yield	5,32	5,53		
Kreditobligationer - Value Investment Grade	6,05	6,03		
likvider m.m.	0,50	0,98		
Obligationer - Long Term	17,60	17,64		
Obligationer - Medium Term	2,52	2,52		
Obligationer - Short Term	0,76	0,00		

Mix Lav Risiko KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Blandet
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	3

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	0	1
Renteudgifter	-30	-13
Udbytter	15.831	1.056
I alt renter & udbytter	15.801	1.044
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-1.302	5.135
Handelsomkostninger	194	311
I alt kursgevinster og -tab	-1.496	4.824
I alt nettoindtægter	14.305	5.868
Administrationsomkostninger	3.185	1.013
Resultat før skat	11.120	4.855
Halvårets nettoresultat	11.120	4.855

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	11.979	17.406
Likvider	11.979	17.406
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.922.715	852.398
Kapitalandele	1.922.715	852.398
Andre aktiver		
Andre tilgodehavender	0	10
Andre aktiver	0	10
Aktiver	1.934.694	869.814
Passiver		
Investorenes formue	1.934.578	869.807
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	116	7
Anden gæld	116	7
Passiver	1.934.694	869.814

Mix Lav Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	862.180	869.807		
Emissioner i perioden	1.028.000	1.053.337		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		314		
Periodens Resultat		11.120		
Investorenes formue (ultimo)	1.890.180	1.934.578		
	2017	2016	2015 *	
Afkast (pct.)	1,45	0,66	-2,10	
Benchmarkafkast (pct.)	1,41	1,65	-1,97	
Indre værdi pr. andel	102,35	97,59	97,90	
Omkostringer i % af gennemsnitlig formue	0,23	0,21	0,15	
<i>Perioden omfatter 27-05-2015 - 31-12-2015</i>				
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.922.715	99,4	852.398	98,0
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	1.922.715	99,4	852.398	98,0
Andre aktiver / Anden gæld	11.863	0,6	17.409	2,0
I alt	1.934.578	100,0	869.807	100,0
Fordelinger (i pct.)				
Segmentfordeling	30.06.2017	31.12.2016		
Aktier - Index Enhanced	2,69	2,71		
Aktier - Index Passive	15,80	15,93		
Aktier - Value Active Global	3,22	3,25		
Aktier - Value Active Regional	2,97	2,99		
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	5,00	5,03		
Kreditobligationer - Value High Yield	5,77	6,01		
Kreditobligationer - Value Investment Grade	5,99	6,01		
likvider m.m.	0,62	2,00		
Obligationer - Long Term	3,49	3,51		
Obligationer - Medium Term	35,11	35,05		
Obligationer - Short Term	19,34	17,51		

Mix Mellem Risiko KL

Halvårsregnskab 2017

Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Blandet
Valuta:	DKK
Udbyttettype:	Udbyttebetalende
Risikoklasse:	4

Resultatopgørelse

	30.06.2017	30.06.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Renter & Udbytter		
Renteindtægter	0	1
Renteudgifter	-19	-7
Udbytter	14.597	1.328
I alt renter & udbytter	14.578	1.322
Kursgevinster og -tab		
Kapitalandele	-1.822	2.561
Handelsomkostninger	225	291
I alt kursgevinster og -tab	-2.047	2.270
I alt nettoindtægter	12.531	3.592
Administrationsomkostninger	3.184	997
Resultat før skat	9.347	2.595
Halvårets nettoresultat	9.347	2.595

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
Aktiver		
Likvide midler		
Indestående i depotselskab	5.472	9.480
Likvider	5.472	9.480
Kapitalandele		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.374.876	624.786
Kapitalandele	1.374.876	624.786
Andre aktiver		
Aktiver	1.380.348	634.266
Passiver		
Investorenes formue	1.380.248	634.231
Anden gæld		
Skyldige omkostninger	100	35
Anden gæld	100	35
Passiver	1.380.348	634.266

Mix Mellem Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2017 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	2017 i 1.000 kr.		
Investorenes formue				
Investorenes formue (primo)	629.262	634.231		
Emissioner i perioden	714.500	736.312		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		358		
Periodens Resultat		9.347		
Investorenes formue (ultimo)	1.343.762	1.380.248		
	2017	2016	2015 *	
Afkast (pct.)	1,91	-0,17	-3,14	
Benchmarkafkast (pct.)	2,23	0,88	-3,06	
Indre værdi pr. andel	102,72	95,31	96,86	
Omkostringer i % af gennemsnitlig formue	0,32	0,29	0,20	
<i>Perioden omfatter 27-05-2015 - 31-12-2015</i>				
	30.06.2017 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2016 i 1.000 kr.	Andel
Finansielle instrumenter i pct				
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.374.876	99,6	624.786	98,5
Finansielle instrumenter noteret på et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Nyemitterede finansielle instrumenter, der planlægges noteret på en fondsbørs eller et andet reguleret marked	0	0,0	0	0,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	1.374.876	99,6	624.786	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.372	0,4	9.445	1,5
I alt	1.380.248	100,0	634.231	100,0
Fordelinger (i pct.)				
Segmentfordeling	30.06.2017	31.12.2016		
Aktier - Index Enhanced	4,88	4,94		
Aktier - Index Passive	28,60	28,61		
Aktier - Value Active Global	5,82	5,82		
Aktier - Value Active Regional	5,38	5,45		
Kreditobligationer - Emerging Market Sovereigns	3,77	3,77		
Kreditobligationer - Value High Yield	5,62	5,74		
Kreditobligationer - Value Investment Grade	6,03	5,99		
likvider m.m.	0,39	1,49		
Obligationer - Long Term	10,03	10,06		
Obligationer - Medium Term	14,08	14,07		
Obligationer - Short Term	15,40	14,05		

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsregnskab for Investeringsforeningen Sparinvest er aflagt i henhold til de regler, der gælder ifølge Lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis for halvårsregnskab er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet for 2016.

Beholdningsoversigt indeholdende børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsregnskab og kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres ved henvendelse til ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg.

Der er efter halvårets afslutning ikke indtruffet begivenheder, som væsentligt ville kunne påvirke den danske UCITS' afdelingers aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2017.

Der er ikke usikkerhed ved indregning og måling i balance og resultatopgørelse.