



# Halvårsrapport 2018

---

Investeringsforeningen Sparinvest

**Sparinvest**

# Foreningsoplysninger

(FT-NR. 11010)

Adresser:

ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg  
Normansvej 1,1  
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](mailto:mail@sparinvest.dk)

Web-adresse: [www.sparinvest.dk](http://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 1,1  
8920 Randers NV

Direktion, Sparinvest S.A.

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

Depotselskab:

Nykredit Bank A /S  
Kalvebod Brygge 1-3  
1560 København V

## Indholdsfortegnelse

<b>2</b>	<b>Foreningsoplysninger</b>
<b>4</b>	<b>Ledelsens beretning for 1. halvår 2018</b>
4	Halvårsresultat 2018 - resumé
6	Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvests afdelinger
7	Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvest i 1. halvår 2018
9	Bestyrelse
11	Direktion
14	Active share og tracking error
<b>17</b>	<b>Ledelsespåtegning</b>
<b>18</b>	<b>Halvårsregnskab for afdelinger</b>
19	Aktiebaserede afdelinger
54	Obligationsbaserede afdelinger
102	Indeksbaserede afdelinger
141	Blandede afdelinger
<b>160</b>	<b>Fællesnoter</b>
160	Anvendt regnskabspraksis
161	Fusionsnoter

## Ledelsens beretning for 1. halvår 2018

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 aflægges separat regnskab, som kan findes umiddelbart efter denne beretning. Regnskaberne viser afdelingernes økonomiske udvikling i halvåret samt resultat mv.

Der er ikke indtruffet hændelser efter regnskabsafslutningen, som har påvirkning på halvårsregnskabet.

Ved indregning og måling tages hensyn til forudsigelige risici og tab, der fremkommer, inden halvårsrapporten aflægges, og som be- eller afkræfter forhold, der eksisterede på balancedagen.

Der har ikke været usædvanlige forhold, som har indvirkning på indregning og måling i balance og resultatopgørelse.

Der har ikke været betydelige hændelser, som har indflydelse på balance og resultatopgørelse.

Der har ikke været usikkerhed ved indregning og måling i balance og resultatopgørelse.

### Halvårsresultat 2018 – resumé

Oversigt over afdelinger, der enten ikke er opdelt i andelsklasser, eller som er opdelt i andelsklasse A:

Investeringsforeningen Sparinvest	Halvårsresultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (%)	Sammenlignings- indeks (%)
<b>Aktiebaserede afdelinger</b>					
Cumulus Value KL A	3.665	302.909	165,39	1,31	3,36
Danske Aktier KL A	1.330	403.296	210,89	0,54	2,65
Momentum Aktier Akk. KL A	2.769	91.799	193,93	3,54	3,36
Momentum Aktier KL A	14.266	388.891	123,22	3,97	3,36
Value Aktier KL A	36.701	3.981.396	515,29	1,00	3,36
Value Emerging Markets KL A	-20.930	215.473	141,39	-8,93	-3,93
Value Europa KL A	-6.998	649.865	99,03	-1,10	-0,41
<b>Obligationsbaserede afdelinger</b>					
Bolig KL	1.037	173.413	104,64	0,51	0,67
INDEX Stabile Obligationer KL A	-1.316	662.276	140,84	0,09	0,30
Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL A	-18.161	766.273	99,60	-2,16	-2,82
Korte Obligationer KL A	5.257	3.411.237	113,36	0,17	0,12
Lange Obligationer KL A	239	626.881	108,98	0,64	1,19
Mellemlange Obligationer KL A	13.395	2.900.194	110,00	0,50	0,67
Nye Obligationer KL A	-38.228	505.361	105,20	-6,64	-6,60
Value Bonds 2018 Udb. KL A	-414	90.584	95,04	-0,37	*

Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL A	-2.800	375.493	95,43	-1,25**	-1,23
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL A	-4.632	508.820	94,71	-1,33	-2,10
Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL A	-3.706	125.849	91,52	-3,20**	-4,23
<b>Indeksbaseerede afdelinger</b>					
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	8.276	611.294	136,32	1,11	1,07
INDEX Emerging Markets KL	-25.385	662.672	120,38	-3,55	-3,93
INDEX Europa Growth KL	5.366	508.268	129,52	0,70	1,00
INDEX Europa Small Cap KL	5.165	444.264	179,98	0,97	1,95
INDEX Europa Value KL	-15.015	555.204	87,64	-1,85	-1,86
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	67.930	2.128.029	126,97	2,62	2,50
INDEX Japan Growth KL	3.458	147.202	95,10	2,76	2,59
INDEX Japan Small Cap KL	321	47.246	142,90	0,45	1,76
INDEX Japan Value KL	-3.729	154.452	111,71	-1,27	-0,92
INDEX OMX C25 KL	-49.072	1.084.036	204,57	-2,97	-2,47
INDEX USA Growth KL	48.468	462.908	110,85	10,57	10,92
INDEX USA Small Cap KL	35.824	321.826	144,71	9,33	9,20
INDEX USA Value KL	1.644	459.619	83,80	0,04	0,21
<b>Blandede afdelinger</b>					
Mix Høj Risiko KL A	-612	352.569	105,96	-0,23	0,99
Mix Lav Risiko KL A	-7.891	2.125.957	103,37	-0,41	0,10
Mix Mellem Risiko KL A	-5.386	1.642.120	104,99	-0,34	0,62
Mix Minimum Risiko KL A	-37	23.654	99,39	-0,45	-0,23
<b>I alt</b>	50.799	27.911.330			

\* Value Bonds 2018 Udb. KL har ikke noget sammenligningsindeks

\*\* Afkastet afspejler, at afdelingen er startet op i indeværende år

## Afdelinger opdelt i andelsklasse W

Investeringsforeningen Sparinvest	Halvårets resultat i 1.000 kr.	Formue i 1.000 kr.	Indre værdi	Afkast (%)	Sammenligningsindeks (%)
<b>Aktiebaseerede afdelinger</b>					
Cumulus Value KL W	2.430	173.252	165,82	1,56	3,36
Danske Aktier KL W	-5	976	211,33	0,74	2,65
Momentum Aktier Akk. KL W	517	25.858	194,90	3,79	3,36
Momentum Aktier KL W	38.520	898.403	123,57	4,23	3,36
Value Aktier KL W	27.813	2.128.936	516,49	1,25	3,36
Value Emerging Markets KL W	-14.439	146.323	141,73	-8,70	-3,93
Value Europa KL W	-5.396	450.428	99,53	-0,85	-0,41

<b>Obligationbaserede afdelinger</b>					
INDEX Stabile Obligationer KL W	3.156	515.656	140,84	0,61**	0,30
Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL W	-29.038	1.042.792	99,70	-1,99	-2,82
Korte Obligationer KL W	5.690	2.718.574	113,37	0,21	0,12
Lange Obligationer KL W	4.257	570.128	109,10	0,74	1,19
Mellemlange Obligationer KL W	15.764	2.657.614	110,12	0,60	0,67
Nye Obligationer KL W	-54.673	654.035	105,36	-6,48	-6,60
Value Bonds 2018 Udb. KL W	-158	90.937	95,34	-0,17	*
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL W	-59	9.546	95,46	-0,32**	-1,23
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL W	-4.875	262.050	94,81	-1,41	-2,10
Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL W	-12.333	81.464	91,62	-4,35	-4,23
<b>Blandede afdelinger</b>					
Mix Høj Risiko KL DAB W	-18	23.958	106,24	0,01	0,99
Mix Høj Risiko KL W	-95	32.493	106,49	0,01	0,99
Mix Lav Risiko KL DAB W	-116	54.349	103,58	-0,21	0,10
Mix Lav Risiko KL W	-569	386.336	103,58	-0,21	0,10
Mix Mellem Risiko KL DAB W	-16	36.673	105,27	-0,09	0,62
Mix Mellem Risiko KL W	556	196.920	105,51	-0,09	0,62
Mix Minimum Risiko KL W	-78	47.486	99,55	-0,31	-0,23
<b>I alt</b>	<b>-23.165</b>	<b>13.205.187</b>			

\* Value Bonds 2018 Udb. KL har ikke noget sammenligningsindeks.

\*\* Afkastet afspejler, at afdelingen er startet op i indeværende år

## Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvests afdelinger

Første halvår af 2018 har sammenlignet med de seneste år været beskedent på afkastetsiden. Samtidig har udsvingene på de finansielle markeder været større, og aktierne har svinget en del. I starten af året var det spændinger mellem USA og Nordkorea, der lagde en dæmper på investorenes optimisme, mens det i andet kvartal var politisk uro i Europa og i særlig grad frygten for en global handelskrig, der overskyggede en ellers udmærket økonomisk udvikling og pæne regnskaber.

Afdelingerne for Value-aktier har haft et udfordrende halvår. Value-aktier har på globalt plan haltet efter vækstaktier – særligt i USA, hvor vækst-indekset steg 10 pct. mere end value-indekset. Til trods for at de økonomiske nøgletal stadig ser fornuftige ud, ser det ud til, at investorerne frygter, at en eskalering af den verserende handelskonflikt kan få økonomiske konsekvenser og lavere vækstforventninger fremover. Det har formentlig fået investorerne til at lede efter aktier, der kan vokse mest muligt i en verden med fortsat lav inflation og lave renter. Prissætning, som value-investering bygger på, er gledet i baggrunden.

På den baggrund tabte Value-afdelingerne terræn i forhold til deres respektive sammenligningsindeks. Værst gik det ud over Value Emerging Markets KL, der klarede sig ringere end forventet og tabte mere end sammenligningsindekset samt gav et negativt afkast. Ud over at mange eksportnationer i Emerging Markets led under handelskonflikten mellem USA og Kina, var der generel modvind fra den styrkede dollar, hvor de fleste valutaer i Emerging Markets kom under pres.

Efter en række gode år på kreditmarkederne blev starten på 2018 anderledes vanskelig. Især Emerging Markets har haft et svært år indtil videre, primært forårsaget af en styrket dollar og stigende amerikanske renter, som alt andet lige

har øget gældsbyrden for de pågældende lande. Kreditspændene på de udviklede markeder blev ligeledes udvidet i første halvår, hvilket i høj grad kan tilskrives politiske faktorer (handelskrig mellem USA og Kina, geopolitiske spændinger samt stramning af global pengepolitik).

Foreningens afdelinger med fokus på kreditobligationer har i relative termer (dvs. sammenlignet med deres sammenligningsindeks) klaret sig på niveau eller bedre i 1. halvår 2018. Især porteføljerne med Globale Højrente- og Investment Grade-obligationer har klaret sig yderst tilfredsstillende med afkast, som er mere end 0,5 pct. bedre end de sammenlignelige markeder. Dette er fint i tråd med vores forsigtige tilgang til markedet i 2018. Emerging Markets-afdelingerne ligger på niveau med deres respektive sammenligningsindeks (efter omkostninger) og er dermed også tilfredsstillende, men har dog i absolutte termer haft et negativt afkast på 4-6 pct. med henvisning til førnævnte årsager.

Foreningens obligationsafdelinger har klaret sig godt i første halvår af 2018. Den gode performance har primært været drevet af efterspørgsel efter sikre obligationer som konsekvens af uroen omkring italiensk politik og den tiltagende førnævnte handelskrig mellem USA og Kina. Derudover har den Europæiske Centralbank (ECB) signaleret, at en eventuel renteforhøjelse tidligst kan komme på tale efter sommeren 2019, hvilket også har været understøttende for obligationer. Udenlandske investorer udviser fortsat interesse for danske realkreditobligationer, men i modsætning til 2016 og 2017 har det ikke resulteret i ekstraordinært høje afkast for de konverterbare obligationer i første halvår af 2018.

De kvantitativt baserede faktorafdelinger, dvs. Danske Aktier KL, Momentum Aktier Akk KL og Momentum Aktier KL, kom igennem første halvår med moderate, positive afkast. Bedst gik det for Momentum-afdelingerne, som leverede højere afkast end deres sammenligningsindeks. Strategien, som ligger til grund for Momentum-afdelingerne, har gennem det sidste år haft god, solid medvind.

I de passivt forvaltede indeksafdelinger var afkastafvigelse til de indeks, som afdelingerne følger, inden for rammerne af det forventede. Det har medført positive afkast i størstedelen af afdelingerne. INDEX USA Growth KL har givet det hidtil højeste afkast og dermed fortsat de seneste års stærke performance, mens INDEX Emerging Markets KL, der har gjort det rigtig flot de seneste to år, har haft et turbulent første halvår og aktuelt har givet årets laveste afkast blandt de passive afdelinger.

De blandede Mix-afdelinger, hvor aktier og obligationer blandes i forhold til faste risikofordelinger, kom igennem halvåret som forventet. Afkastene var moderat positive efter et rigtig godt afkast i aktiemarkedet i januar efterfulgt af en betydelig svækkelse i februar. Kun én afdeling fik negativt afkast, nemlig Mix Minimum Risiko KL. De to mest risikable afdelinger (Mix Høj Risiko KL og Mix Mellem Risiko KL) klarede sig en anelse dårligere end deres sammenligningsindeks, mens de to sikreste afdelinger (Mix Lav Risiko KL og Mix Minimum Risiko KL) klarede sig en anelse bedre. Hovedårsagen til afkastforskellene var indflydelse fra Value-aktier, som klarede sig dårligere end aktiemarkedet generelt samt Investment Grade-erhvervsobligationer, som til gengæld leverede solide afkast.

## Udviklingen i Investeringsforeningen Sparinvest i 1. halvår 2018

### Etablering af andelsklasser

Flere af de eksisterende afdelinger i Investeringsforeningen Sparinvest blev med virkning fra 1. juli 2017 opdelt i andelsklasser, og processen fortsatte i første halvår af 2018, hvor følgende afdelinger blev opdelt i andelsklasser: Value Virksomhedsobligationer – Nye Markeder Udb. KL, Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL, Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL samt INDEX Stabile Obligationer KL.

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

- Andelsklasse A er optaget til handel på Nasdaq Copenhagen A/S og har mulighed for at betale provisioner. 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 har beholdt 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 provisionsbetaling og er reserveret til investorer, der har indgået en aftale med et pengeinstitut, som samarbejder med Sparinvest og til afdelinger af foreninger, som administreres af Sparinvest. Disse andelsklasser har fået nye ISIN-koder.

## Ny digital platform til indeks-investering

Sparinvest-koncernen lancerede i januar 2018 en ny digital investeringsplatform, Sparindex, til passive investeringsfonde. Det vil sige, at alle INDEX-afdelingerne fremover markedsføres under binavnet Investeringsforeningen Sparindex.

## Gennemførte afdelingsfusioner

På den ekstraordinære generalforsamling i Investeringsforeningen Sparinvest den 10. januar 2018 blev der vedtaget en række afdelingsfusioner, som blev gennemført ultimo marts/primus april 2018:

Afdelingen Value USA KL fusionerede med afdelingen Value Aktier KL med sidstnævnte som fortsættende afdeling.

Afdelingen High Yield Value Bonds Udb. KL fusionerede med afdelingen Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling.

Afdelingen Emerging Markets Value Virksomhedsobligationer KL fusionerede med afdelingen Value Virksomhedsobligationer – Nye Markeder Udb. KL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling.

Afdelingen Indeksobligationer KL fusionerer med afdelingen Lange Obligationer KL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling.

## Planlagte afdelingsfusioner

Afdelingen Value Bonds 2018 Udb. KL forventes medio september 2018 at fusionere med afdelingen Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL med sidstnævnte som den fortsættende afdeling. Det forventes, at fusionen gennemføres som en skattepligtig fusion, og at ombytningen til investeringsbeviser i den fortsættende afdeling sker 14. september 2018.



## Bestyrelse

### **Torben Nielsen (f. 1947)**

*Formand*

Indtrådt i bestyrelsen 31.03.2011 og er siden genvalgt.

Torben Nielsen har været medlem af Nationalbankens direktion siden 1996 og fratrådte den 1. april 2011 som medlem af Nationalbankens direktion.

Torben Nielsen er indtrådt i en række bestyrelser som fx formand i Sydbank A/S samt næstformand i Tryg A/S og Tryg Forsikring A/S. Han er desuden bestyrelsesmedlem i Sampension Administrationselskab A/S og Sampension Livsforsikring A/S.

Torben Nielsen har fra sit virke som tidligere Nationalbankdirektør og fra sine bestyrelsesposter særlige kompetencer inden for finansiell virksomhed og risikostyring, mikro- og makroøkonomiske forhold, strategisk ledelse og bestyrelsesarbejde.

*Formand for bestyrelsen for:*

Sydbank A/S

Kapitalforeningen Tryg Invest Funds

Investeringsforeningen Sparinvest

Museum Sydøstdanmark

Vordingborg Borg Fond

Ny Holmegaard Fonden

*Næstformand for bestyrelsen for:*

Tryg A/S

Tryg Forsikring A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*

Sampension Administrationselskab A/S

Sampension Livsforsikring A/S

Sømandsstiftelsen Bombebøssen

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

### **Finansdirektør, Lone Kjærgaard (f. 1974)**

Indtrådt i bestyrelsen 17.04.2018.

Lone Kjærgaard er uddannet cand.scient.oceon og ansat som finansdirektør i Arbejdernes Landsbank. Her er hun bl.a. ansvarlig for styringen af bankens likviditet, investering af egen-beholdningen og den samlede styring af bankens markedsrisiko. Hun er endvidere en del af bankens forretningsledelse.

Inden Lone Kjærgaard blev finansdirektør, var hun bankens cheføkonom, hvor omdrejningspunkterne var dansk økonomi, boligmarkedet, boligfinansiering samt den finansielle udvikling.

Tidligere har Lone Kjærgaard arbejdet i Realkreditrådet (nu en del af Finans Danmark) samt otte år i Nationalbanken. Her arbejdede Lone Kjærgaard bl.a. med makroanalyse, risikostyring af statens gæld og til sidst som vikarierende leder af bankens kommunikationsafdeling.

Lone Kjærgaard har særlig viden om finansiell virksomhed, risikostyring, investeringer, makroøkonomi og markedsforhold samt bestyrelsesarbejde i finansielle virksomheder.

*Medlem af bestyrelsen for:*

Sygeplejerskernes og Lægeseekretærenes Ejendomsaktieselskab  
Ejendomsselskabet Dronningegården  
Pensionskassen for Sygeplejersker og Lægeseekretærer  
Investeringsforeningen Sparinvest

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Nej.

**Lektor emeritus, Johannes Lund Andersen (f. 1950)**

Indtrådt i bestyrelsen 31.03.2011 og er siden genvalgt.

Johannes Lund Andersen er uddannet cand.mag. og arbejder som ekstern lektor ved Aalborg Universitet, Institut for Statskundskab.

Johannes Lund Andersen har som samfundsforsker og som led i sine ansættelsesforhold ved Aalborg Universitet udgivet talrige publikationer.

Johannes Lund Andersen har siddet i bestyrelsen i Investeringsforeningen EgnsinVEST siden 2006, heraf siden 2008 som formand, hvilken han fratrådte i forbindelse med Investeringsforeningen EgnsinVESTs fusion med Investeringsforeningen Sparinvest i foråret 2011.

Johannes Lund Andersen har særlig viden om generelle samfunds – og markedsmaessige forhold, om kommunikation og marketing og om bestyrelsesarbejde i investeringsforeninger.

*Formand for bestyrelsen for:*

Teater Nordkraft, Aalborg

*Medlem af bestyrelsen for:*

Investeringsforeningen Sparinvest

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

**Direktør, Peter Reedtz (f. 1956)**

Indtrådt i bestyrelsen 31.03.2011 og er siden genvalgt.

Peter Reedtz er uddannet cand.merc. i finansiering og er indehaver af og direktør i Asset Allocation Institutet, der er en uvildig konsulent- og rådgivningsvirksomhed. Asset Allocation Institutet beskæftiger sig med kapitalforvaltning og investeringsrådgivning under tilsyn af Finanstilsynet.

Peter Reedtz har en omfattende ledelseserfaring fra den finansielle sektor og har tidligere beklædt stillinger som direktør, investeringsdirektør og fonds- og likviditetschef i pengeinstitutsektoren. Peter Reedtz har mangeårig erfaring fra bestyrelsesarbejde i den finansielle sektor, herunder investeringsforeninger, fondsmæglerselskaber og liv- og pensionsforsikringselskaber.

Peter Reedtz er desuden censor på Copenhagen Business School og på Århus Universitet.

Peter Reedtz har særlig viden om finansiell virksomhed, herunder om risikostyring, investeringsmæssig indsigt herunder viden om strategisk aktivfordeling, viden om mikro- og makroøkonomiske forhold, om strategisk ledelse samt om bestyrelsesarbejde i finansielle virksomheder.

*Formand for bestyrelsen for:*

Monyx Asset Management AB, Stockholm  
Private Global Property GP ApS  
Nordic Fund Services S.A., Luxembourg

*Næstformand for bestyrelsen for:*  
TG Partners III A/S  
TG Brentwood A/S  
Investeringsforeningen Sparinvest

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Monyx Fund SICAV, Luxembourg  
Newcap Holding A/S  
TG Partners II P/S  
TG Partners VI P/S  
TG Partners VI P/S Holding  
Thylander Gruppen A/S  
Hjerta Vårdepapperservice AB, Stockholm  
Hjerta Norden AB, Stockholm, Stockholm

*Direktør for:*  
Asset Allocation Institutet  
Reedtz Invest ApS

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

### **Peter Bache Vognbjerg (f. 1954)**

Indtrådt i bestyrelsen 28.03.2017.

Peter Bache Vognbjerg er cand. polit. og har siden 1980 været beskæftiget i den finansielle sektor, bl.a. otte år i Lønmodtagernes Dyrtidsfond, syv år i Pensionskassernes Administration (PKA) samt 21 år i Farmapension, hvor han var adm. direktør fra 2001 til 2016.

Peter Bache Vognbjerg har i en lang årrække været censor ved de erhvervsøkonomiske uddannelser på RUC, AUC og CBS samt medlem af Skatteankenævnet.

Peter Bache Vognbjergs primære kompetencer ligger inden for investering, skat og generel administration. Herudover har han været medlem af bestyrelser i produktionsvirksomheder, ejendomsselskaber samt i finansielle virksomheder – både som formand og bestyrelsesmedlem.

Peter Bache Vognbjerg har særlig viden om finansiell virksomhed, herunder strategisk ledelse samt bestyrelsesarbejde i finansielle virksomheder.

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Investeringsforeningen Sparinvest

Har investeret i Investeringsforeningen Sparinvest: Ja

## **Direktion**

### **Direktør, Jacob Nordby Christensen**

*Direktør:*  
Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

*Medlem af bestyrelsen for:*

Kapitalforeningen Sparinvest  
Kapitalforeningen Sparinvest II

**Direktør, Niels Solon**

*Direktør:*  
Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg  
Sparinvest Investment Solutions A/S  
NSO Invest ApS  
NJB ApS

*Formand for bestyrelsen for:*  
Mønhuset A/S

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Garanti Invest A/S  
Corfix Invest ApS  
NJB ApS  
Sparinvest Investment Solutions A/S  
Kapitalforeningen Sparinvest  
Kapitalforeningen Sparinvest II

**Direktør, Jørgen Søgaard-Andersen**

*Viceadministrerende direktør for:*  
Sparinvest Holdings SE

*Direktør for:*  
Sparinvest S.A., herunder ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

*Formand for bestyrelsen for:*  
Kapitalforeningen Sparinvest  
Kapitalforeningen Sparinvest II

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Garanti Invest A/S  
Sparinvest Investment Solutions A/S

**Direktør, Henrik Lind-Grønæk**

*Direktør for:*  
Sparinvest S.A.

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Sparinvest Holdings SE  
Sparinvest S.A.

**Direktør, Richard Victor Jacqué**

*Direktør for:*  
Sparinvest S.A.

*Medlem af bestyrelsen for:*  
Sparinvest S.A.

Sparinvest SICAV  
BBC Gréngewald Hueschtert a.s.b.l. (formand, basketball klub)

## Nøgletallene 'active share' og 'tracking error'

Nøgletallet active share måler i procent, hvor meget sammensætningen af en afdelings portefølje afviger fra sammenligningsindekset. Jo højere tal, des mere aktivt er afdelingen forvaltet. Herunder ses en oversigt over active share for samtlige afdelinger med et sammenligningsindeks, som kun investerer i aktier.

Active share pr. 30/6-2018

<b>Aktiebaserede afdelinger</b>	<b>Active Share i pct.</b>
Cumulus Value KL	89
Danske Aktier KL*	35
Momentum Aktier KL	85
Momentum Aktier Akk. KL	85
Value Aktier KL	89
Value Emerging Markets KL	90
Value Europa KL	85
<b>Indeksbaserede afdelinger</b>	
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	18
INDEX Emerging Markets KL**	49
INDEX Europa Growth KL	14
INDEX Europa Small Cap KL**	41
INDEX Europa Value KL	12
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	17
INDEX Japan Growth KL	12
INDEX Japan Small Cap KL**	58
INDEX Japan Value KL	10
INDEX OMX C25 KL	1,0
INDEX USA Growth KL	18
INDEX USA Small Cap KL**	69
INDEX USA Value KL	16

\*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.

Særskilt for de passivt forvaltede afdelinger (se 'indeksbaserede afdelinger' i skemaet) gælder, at målet for den enkelte afdeling er at følge udviklingen i det udvalgte sammenligningsindeks så tæt som muligt. Afdelingernes afkast er målt efter fradrag af administrations- og handelsomkostninger.

Ved at bruge matematiske og statistiske modeller vælges i disse afdelinger et udsnit af de aktier, der indgår i et givent aktieindeks, og som opfører sig næsten identisk hermed. Det at følge et udvalgt indeks betegnes også som 'tracking', og graden hvormed indeksafdelingernes afkast afviger fra det originale indeks kaldes derfor 'tracking error' (TE).

Succeskriteriet for afdelingernes resultater måles ud fra denne tracking error.

I Sparinvest INDEX-afdelingerne varierer tracking error alt efter det segment, der investeres i.

Herunder er en oversigt over de fastsatte øvre grænser for tracking error og de aktuelle tracking error for 2018.

Indeksbase <span>re</span> de afdelinger	Øvre fastsat grænse 2018*	Aktuel TE pr. 30.06.2018**
INDEX Dow Jones Sustainability World KL	1,20 %	0,45 %
INDEX Emerging Markets KL**	3,00 %	1,16 %
INDEX Europa Growth KL	2,25 %	0,40 %
INDEX Europa Small Cap KL**	4,00 %	1,20 %
INDEX Europa Value KL	2,00 %	0,62 %
INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL	2,00 %	0,41 %
INDEX Japan Growth KL	2,25 %	0,77 %
INDEX Japan Small Cap KL**	4,00 %	1,96 %
INDEX Japan Value KL	2,00 %	0,69 %
INDEX OMX C25 KL	1,00 %	0,17 %
INDEX USA Growth KL	2,25 %	0,44 %
INDEX USA Small Cap KL**	4,00 %	1,05 %
INDEX USA Value KL	2,00 %	0,38 %

\*Uændret i forhold til 2016.

\*\* Baseret på tre års historik.

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

De målsætninger for tracking error, der er angivet ovenfor, benyttes primært fremadrettet i forbindelse med porteføljekonstruktionen. Selvom en afdelings model-estimerede tracking error fremadrettet er inden for det angivne, er der imidlertid ingen garanti for, at de observerede afvigelser også holder sig inden for de angivne mål.

De aktivt forvaltede afdelinger har typisk en højere tracking error end de passivt forvaltede afdelinger, da de aktivt forvaltede afdelinger ikke har til formål at følge deres respektive sammenligningsindeks. Derfor er der heller ikke opstillet en øvre grænse for tracking error for de aktivt forvaltede afdelinger.

Herunder findes en oversigt over de aktuelle tracking error for de aktivt forvaltede afdelinger i første halvår 2018, opgjort pr. andelsklasse.

Aktiebase <span>re</span> de afdelinger	Aktuel TE pr. 30.06.2018*
Cumulus Value KL A	4,19 %
Cumulus Value KL W**	
Danske Aktier KL A	3,74 %
Danske Aktier KL W**	
Momentum Aktier KL A	4,68 %
Momentum Aktier KL W**	
Momentum Aktier Akk. KL A	4,64 %
Momentum Aktier Akk. KL W**	
Value Aktier KL A	4,26 %
Value Aktier KL W**	
Value Emerging Markets KL A	4,49 %

Value Emerging Markets KL W**	
Value Europa KL A	5,06 %
Value Europa KL W**	
<b>Obligationsbaserede afdelinger</b>	
Bolig KL	0,77 %
INDEX Stabile Obligationer KL A	0,19 %
INDEX Stabile Obligationer KL W**	
Investment Grade Value Bonds Udb. – All Countries KL A	2,17 %
Investment Grade Value Bonds Udb. – All Countries KL W	
Korte Obligationer KL A	0,64 %
Korte Obligationer KL W**	
Lange Obligationer KL A	1,06 %
Lange Obligationer KL W**	
Mellemlange Obligationer KL A	0,81 %
Mellemlange Obligationer KL W**	
Nye Obligationsmarkeder KL A	1,31 %
Nye Obligationsmarkeder KL W**	
Value Bonds 2018 Udb. KL A**	
Value Bonds 2018 Udb. KL W**	
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL A**	
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL W**	
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL A**	
Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL W**	
Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL A**	
Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL W**	
<b>Blandede afdelinger</b>	
Mix Høj Risiko KL A	0,85 %
Mix Høj Risiko KL DAB W**	
Mix Høj Risiko KL W**	
Mix Lav Risiko KL A	0,57 %
Mix Lav Risiko KL DAB W**	
Mix Lav Risiko KL W**	
Mix Mellem Risiko KL A	0,71 %
Mix Mellem Risiko DAB W**	
Mix Mellem Risiko KL W**	
Mix Minimum Risiko KL A**	
Mix Minimum Risiko KL W**	

\*Baseret på tre års historik.

\*\*Hverken w-klasserne, Value Bonds 2018 Udb. KL, Mix Minimum Risiko KL eller afdelingerne for Value Virksomhedsobligationer har tre års historik, og der er derfor ikke tal for dem.



# Ledelsespåtegning

Bestyrelsen og direktionen har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2018 for investeringsforeningen, omfattende perioden 1. januar til 30. juni 2018, for Investeringsforeningen Sparinvest med tilhørende afdelinger.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Det er vores opfattelse, at halvårsregnskabet giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling samt resultatet, og at ledelsesberetningen indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold og en beskrivelse af de væsentligste risici og usikkerhedsfaktorer, som foreningen henholdsvis afdelingerne kan påvirkes af.

Taastrup, den 31. august 2018

## Direktion Sparinvest S.A.

Jacob Nordby Christensen

Niels Solon

Richard Jacqué

Jørgen Søgaard-Andersen

Henrik Lind-Grønbæk

## Bestyrelse Investeringsforeningen Sparinvest

Torben Nielsen  
Formand

Peter Reedt  
Næstformand

Johannes Lund Andersen

Peter Bache Vognbjerg

Lone Kjærgaard

## Halvårsregnskab for afdelinger

### Aktiebaserede afdelinger

- 19 Cumulus Value KL
- 24 Danske Aktier KL
- 29 Momentum Aktier Akk KL
- 34 Momentum Aktier KL
- 39 Value Aktier KL
- 44 Value Emerging Markets KL
- 49 Value Europa KL

### Obligationsbaserede afdelinger

- 54 Bolig KL
- 56 INDEX Stabile Obligationer KL
- 60 Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL
- 65 Korte Obligationer KL
- 69 Lange Obligationer KL
- 73 Mellemlange Obligationer KL
- 77 Nye Obligationsmarkeder KL
- 82 Value Bonds 2018 Udb. KL
- 87 Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL
- 92 Value Virksomhedsobligationer – Global Højrente Udb. KL
- 97 Value Virksomhedsobligationer – Nye Markeder Udb. KL

### Indeksbaserede afdelinger

- 102 INDEX Dow Jones Sustainability World KL
- 105 INDEX Emerging Markets KL
- 108 INDEX Europa Growth KL
- 111 INDEX Europa Small Cap KL
- 114 INDEX Europa Value KL
- 117 INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL
- 120 INDEX Japan Growth KL
- 123 INDEX Japan Small Cap KL
- 126 INDEX Japan Value KL
- 129 INDEX OMX C25 Capped KL
- 132 INDEX USA Growth KL
- 135 INDEX USA Small Cap KL
- 138 INDEX USA Value KL

### Blandede afdelinger

- 141 Mix Høj Risiko KL
- 146 Mix Lav Risiko KL
- 151 Mix Mellem Risiko KL
- 156 Mix Minimum Risiko KL

# Cumulus Value KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	13	58
Renteudgifter	-2	-7
Udbytter	7.072	7.621
I alt Renter & udbytter	7.083	7.672
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	3.544	-2.280
Valutakonti	329	-552
Øvrige aktiver/passiver	32	0
Handelsomkostninger	-14	-20
I alt kursgevinster og -tab	3.891	-2.852
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	27	21
I alt nettoindtægter	11.001	4.841
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	6.802	47
<b>5 Skat</b>		
Skat	-707	-670
Årets nettoresultat	6.095	-623

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	17.273	7.897
Likvider	17.273	7.897
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	12.513	16.537
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	446.761	465.838
Kapitalandele	459.274	482.375
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	588	348
Andre tilgodehavender	14	446
Aktuelle skatteaktiver	833	566
Andre aktiver	1.435	1.360
<b>Aktiver</b>	<b>477.982</b>	<b>491.632</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	476.161	489.309
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	717	1.151
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.103	1.171
Anden gæld	1.820	2.322
<b>Passiver</b>	<b>477.982</b>	<b>491.632</b>

## Cumulus Value KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>8 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	288.565	489.309		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-17.178		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	10.465	17.140		
Indløsninger i perioden	-11.400	-19.218		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		13		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		6.095		
Investorenes formue (ultimo)	287.630	476.161		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	459.274	96,5	482.375	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	459.274	96,5	482.375	98,6
Andre aktiver / Anden gæld	16.888	3,5	6.935	1,4
I alt	476.161	100,0	489.309	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017		
Energi	9,43	8,39	Danmark	2,63
Fast Ejendom	0,60	0,62	Fjernøsten ex. Japan	2,69
Finans	20,33	22,81	Japan	11,17
Forbrugsgoder	14,94	15,33	Likvider mm.	3,51
Industri	7,54	8,78	Nordamerika	56,13
IT	14,22	13,38	Nordeuropa	11,48
Konsumentvarer	9,87	9,19	Skandinavien	1,45
Likvider m.m.	3,51	1,41	Storbritannien	7,18
Materialer	7,96	8,82	Sydeuropa	3,75
Sundhedspleje	8,46	8,07		
Telekommunikation	3,12	3,20		

## Cumulus Value KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	32.489	6,82 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	36.000		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	36.000		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,84 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	54		
Fee andel til udlånsagent	16		
Fee andel til forvalter	11		
Nettoindtægt ved aktieudlån	27		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b><u>Sikkerhedens kvalitet</u></b>		<b><u>Sikkerhedens valuta</u></b>	
NR	34.070	GBP	10.845
AAA	1.296	USD	11.963
AA+	634	EUR	13.189
		CAD	3
<b><u>Sikkerhedens art</u></b>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	36.000		
<b><u>Sikkerhedens løbetid</u></b>		<b><u>Land for modparten</u></b>	
> 10 år	10.273	CH	19.690
0 - 5 år	19.631	UK	8.721
5 - 10 år	6.096	DE	3.096
		US	4.494

## Cumulus Value KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	1,31	-0,14	-3,34	16,65	6,55
Benchmarkafkast (pct.)	3,36	2,33	-1,88	11,66	6,79
Indre værdi pr. andel	165,39	157,86	146,98	176,66	160,80
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,97	0,98	0,93	0,93	0,93

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	6.680
Andel af fast administrationsgebyr	-2.236
Klassespecifikke omkostninger	-779
<b>Årets resultat</b>	<b>3.665</b>

### 7 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	193.799	328.347
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-11.113
Emissioner i perioden	749	1.246
Indløsninger i perioden	-11.400	-19.246
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		9
Overførsel af årets resultat		3.665
Investorenes formue (ultimo)	183.148	302.909

## Cumulus Value KL W

	2018
Afkast (pct.)	1,56
Benchmarkafkast (pct.)	3,36
Indre værdi pr. andel	165,82
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,73

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	3.615
Andel af fast administrationsgebyr	-1.180
Klassespecifikke omkostninger	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>2.430</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	94.766	160.963
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-6.065
Emissioner i perioden	9.716	15.933
Indløsninger i perioden		-11
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		4
Overførsel af årets resultat		2.430
Investorenes formue (ultimo)	104.482	173.252

# Danske Aktier KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	0	261
Renteudgifter	-12	-9
Udbytter	8.824	9.295
I alt Renter & udbytter	8.812	9.547
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-4.292	53.089
Handelsomkostninger	-79	-45
I alt kursgevinster og -tab	-4.371	53.044
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	56	109
I alt nettoindtægter	4.497	62.700
<b>4 Administrationsomkostninger</b>	-3.123	-3.154
Resultat før skat	1.376	59.546
<b>5 Skat</b>	-51	-190
Årets nettoresultat	1.325	59.356

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.852	3.319
Likvider	1.852	3.319
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	402.839	446.933
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	0
Kapitalandele	402.839	446.933
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	86	0
Andre tilgodehavender	88	74
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.588	905
Aktuelle skatteaktiver	135	135
Andre aktiver	3.897	1.114
<b>Aktiver</b>	<b>408.588</b>	<b>451.367</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	404.273	448.112
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	528	587
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.787	2.668
Anden gæld	4.315	3.255
<b>Passiver</b>	<b>408.588</b>	<b>451.367</b>



## Danske Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>8 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	179.830	448.112		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-70.088		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	11.866	24.906		
Indløsninger i perioden	0	-1		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		21		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		1.325		
Investorenes formue (ultimo)	191.695	404.273		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	402.839	99,6	446.933	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	402.839	99,6	446.933	99,7
Andre aktiver / Anden gæld	1.434	0,4	1.178	0,3
I alt	404.273	100,0	448.112	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Fast Ejendom	1,66	1,12	Danmark	99,67
Finans	25,86	27,43	Likvider m.m.	0,33
Forbrugsgoder	2,82	2,64		
Forsyning	10,60	8,26		
Industri	26,97	30,72		
IT	0,50	0,44		
Konsumentvarer	11,07	10,98		
Likvider m.m.	0,33	0,25		
Materialer	3,28	2,59		
Sundhedspleje	16,91	13,21		
Telekommunikation	0,00	2,36		

## Danske Aktier KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	22.781	5,64 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	28.443	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	28.443	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,06 %

<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	112
Fee andel til udlånsagent	34
Fee andel til forvalter	22
Nettoindtægt ved aktieudlån	56

#### Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	25.085	GBP	6.257
AAA	959	USD	8.815
AA+	2.261	CHF	176
AA	138	INR	1
		AUD	49
<u>Sikkerhedens art</u>		CAD	0
Regional org.	2	EUR	13.145
Statsobligationer	27.852	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	588		
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		<u>Land for modparten</u>	
> 10 år	9.586	UK	1.622
0 - 5 år	12.884	CH	25.266
5 - 10 år	5.973	DE	1.555

## Danske Aktier KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	0,54	15,07	-1,99	23,27	16,01
Benchmarkafkast (pct.)	2,65	15,27	-1,57	20,94	17,28
Indre værdi pr. andel	210,89	247,86	235,62	303,14	289,54
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,74	0,75	0,67	0,78	0,77

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	4.449
Andel af fast administrationsgebyr	-2.284
Klassespecifikke omkostninger	-835
<b>Årets resultat</b>	<b>1.330</b>

### 7 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	179.568	447.458
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-69.945
Emissioner i perioden	11.666	24.466
Indløsninger i perioden	0	-31
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19
Overførsel af årets resultat		1.330
Investorenes formue (ultimo)	191.233	403.296

## Danske Aktier KL W

	2018
Afkast (pct.)	0,74
Benchmarkafkast (pct.)	2,65
Indre værdi pr. andel	211,33
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,55

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-1
Andel af fast administrationsgebyr	-4
<b>Årets resultat</b>	<b>-5</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	262	654
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-143
Emissioner i perioden	200	470
Indløsninger i perioden		-1
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1
Overførsel af årets resultat		-5
Investorenes formue (ultimo)	462	976

# Momentum Aktier Akk. KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	2	2
Renteudgifter	-4	-3
Udbytter	1.142	1.099
I alt Renter & udbytter	1.140	1.098
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	3.245	701
Valutakonti	49	-33
Øvrige aktiver/passiver	3	0
Handelsomkostninger	-68	-54
I alt kursgevinster og -tab	3.229	614
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	9	7
I alt nettoindtægter	4.378	1.719
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	3.394	718
<b>5 Skat</b>		
Skat	-109	-78
Årets nettoresultat	3.285	640

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.487	1.119
Likvider	1.487	1.119
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	701	1.142
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	116.170	95.274
Kapitalandele	116.871	96.416
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	85	51
Andre tilgodehavender	15	31
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	819	1.275
Aktuelle skatteaktiver	181	135
Andre aktiver	1.100	1.492
<b>Aktiver</b>	<b>119.458</b>	<b>99.027</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	117.656	96.781
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	200	258
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.601	1.989
Anden gæld	1.801	2.247
<b>Passiver</b>	<b>119.458</b>	<b>99.027</b>

## Momentum Aktier Akk. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

			Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
<b>7 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)			51.654	96.781
Emissioner i perioden			9.350	18.302
Indløsninger i perioden			-400	-753
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag				42
Overførsel af årets resultat				3.285
Investorenes formue (ultimo)			60.604	117.656
			30.06.2018	31.12.2017
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>			i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter			116.871	99,3
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			0	0,0
Finansielle instrumenter i alt			116.871	99,3
Andre aktiver / Anden gæld			786	0,7
I alt			117.656	100,0
			30.06.2018	31.12.2017
<b>Fordelinger (i pct.)</b>				
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	<b>Geografisk fordeling</b>	
Energi	4,40	0,48	Danmark	0,60
Fast Ejendom	2,05	1,18	Fjernøsten ex. Japan	5,70
Finans	18,63	14,06	Japan	5,55
Forbrugsgoder	13,26	13,47	Likvider m.m.	0,67
Forsyning	0,49	1,77	Nordamerika	65,08
Industri	13,20	22,25	Nordeuropa	7,57
IT	20,71	24,37	Skandinavien	4,67
Konsumentvarer	4,30	3,23	Storbritannien	3,11
Likvider m.m.	0,67	0,34	Sydeuropa	7,06
Materialer	11,20	6,78		
Sundhedspleje	10,84	11,39		
Telekommunikation	0,24	0,68		

## Momentum Aktier Akk. KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	16.036	13,63 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	17.624		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	17.624		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		15,08 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	18		
Fee andel til udlånsagent	5		
Fee andel til forvalter	4		
Nettoindtægt ved aktieudlån	9		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	15.541	GBP	3.135
AAA	607	USD	5.146
AA+	1.477	EUR	9.291
		CHF	51
	23	CAD	1
Statsobligationer	17.582	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	19	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	8.717
> 10 år	4.089	UK	4.759
0 - 5 år	9.404	US	2.467
5 - 10 år	4.131	DE	1.682

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Momentum Aktier Akk. KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	3,54	0,42	-2,23	12,92	4,63
Benchmarkafkast (pct.)	3,36	2,33	-1,88	11,66	6,79
Indre værdi pr. andel	193,93	173,26	157,52	160,40	130,88
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,99	1,00	0,92	0,93	0,94

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	3.614
Andel af fast administrationsgebyr	-631
Klassespecifikke omkostninger	-214
<b>Årets resultat</b>	<b>2.769</b>

### 7 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	44.787	83.885
Emissioner i perioden	2.950	5.887
Indløsninger i perioden	-400	-756
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		14
Overførsel af årets resultat		2.769
Investorenes formue (ultimo)	47.337	91.799



## Momentum Aktier Akk. KL W

	2018
Afkast (pct.)	3,79
Benchmarkafkast (pct.)	3,36
Indre værdi pr. andel	194,90
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,74

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	655
Andel af fast administrationsgebyr	-138
<b>Årets resultat</b>	<b>517</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende	30.06.2018
	beviser	i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	6.867	12.895
Emissioner i perioden	6.400	12.445
Indløsninger i perioden		-28
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29
Overførsel af årets resultat		517
Investorenes formue (ultimo)	13.267	25.858

# Momentum Aktier KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	14	13
Renteudgifter	-48	-20
Udbytter	11.265	8.796
I alt Renter & udbytter	11.231	8.788
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	51.164	5.531
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	310	-498
Øvrige aktiver/passiver	32	0
Handelsomkostninger	-479	-390
I alt kursgevinster og -tab	51.027	4.643
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	71	41
I alt nettoindtægter	62.329	13.472
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
	-8.493	-8.116
Resultat før skat	53.836	5.357
<b>5 Skat</b>		
	-1.050	-550
Årets nettoresultat	52.786	4.807

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	7.006	18.145
Likvider	7.006	18.145
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	5.260	9.770
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.274.788	819.754
Kapitalandele	1.280.048	829.524
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	937	433
Andre tilgodehavender	176	68
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.528	10.705
Aktuelle skatteaktiver	1.233	757
Andre aktiver	17.874	11.963
<b>Aktiver</b>	<b>1.304.928</b>	<b>859.632</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	1.287.294	836.152
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.894	5.686
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15.740	17.794
Anden gæld	17.634	23.480
<b>Passiver</b>	<b>1.304.928</b>	<b>859.632</b>

## Momentum Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

		Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)		629.647	836.152		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12			-89.600		
Emissioner i perioden		428.654	506.910		
Indløsninger i perioden		-15.620	-20.119		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag			1.165		
Overført til udlodning næste år			0		
Foreslået udlodning			0		
Overførsel af årets resultat			52.786		
Investorenes formue (ultimo)		1.042.681	1.287.294		
		30.06.2018	31.12.2017		
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>		i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter		1.280.048	99,4	829.524	99,2
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		1.280.048	99,4	829.524	99,2
Andre aktiver / Anden gæld		7.246	0,6	6.628	0,8
I alt		1.287.294	100,0	836.152	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	Danmark	0,41	1,17
Energi	4,17	0,45	Fjernøsten ex. Japan	6,44	5,49
Fast Ejendom	1,91	1,14	Japan	5,89	6,85
Finans	19,19	14,25	Likvider mm.	0,56	0,78
Forbrugsgoder	13,27	13,67	Nordamerika	65,47	59,33
Forsyning	0,54	1,88	Nordeuropa	7,36	10,79
Industri	12,76	21,76	Skandinavien	4,71	4,71
IT	21,35	23,91	Storbritannien	2,77	5,25
Konsumentvarer	4,80	3,39	Sydeuropa	6,39	5,62
Likvider m.m.	0,56	0,78			
Materialer	10,32	6,61			
Sundhedspleje	10,95	11,46			
Telekommunikation	0,18	0,71			

## Momentum Aktier KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	142.345	11,06 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	156.439		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	156.439		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		12,22 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	142		
Fee andel til udlånsagent	43		
Fee andel til forvalter	28		
Nettoindtægt ved aktieudlån	71		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	140.401	GBP	33.560
AAA	5.210	USD	41.228
AA+	10.829	EUR	80.979
		CHF	662
	309	CAD	10
Statsobligationer	156.026	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	104	<b>Land for modparten</b>	
		CH	79.709
		UK	46.585
		US	17.798
		DE	12.347

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Momentum Aktier KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	3,97	0,47	-2,53	12,92	4,62
Benchmarkafkast (pct.)	3,36	2,33	-1,88	11,66	6,79
Indre værdi pr. andel	123,22	122,55	110,74	141,01	123,96
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,98	1,00	0,92	0,93	0,92

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	18.097
Andel af fast administrationsgebyr	-2.860
Klassespecifikke omkostninger	-971
<b>Årets resultat</b>	<b>14.266</b>

### 7 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	310.015	411.169
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-42.457
Emissioner i perioden	18.652	22.610
Indløsninger i perioden	-13.050	-16.720
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		24
Overførsel af årets resultat		14.266
Investorenes formue (ultimo)	315.617	388.891

## Momentum Aktier KL W

	2018
Afkast (pct.)	4,23
Benchmarkafkast (pct.)	3,36
Indre værdi pr. andel	123,57
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,74

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	43.182
Andel af fast administrationsgebyr	-4.657
Klassespecifikke omkostninger	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>38.520</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	319.631	424.983
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-47.143
Emissioner i perioden	410.002	485.774
Indløsninger i perioden	-2.570	-4.872
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.141
Overførsel af årets resultat		38.520
Investorenes formue (ultimo)	727.064	898.403

# Value Aktier KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	71	124
Renteudgifter	-34	-48
Udbytter	88.752	102.255
I alt Renter & udbytter	88.789	102.331
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	34.309	-29.487
Valutakonti	3.233	-3.757
Øvrige aktiver/passiver	384	0
Handelsomkostninger	-221	-87
I alt kursgevinster og -tab	37.705	-33.331
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	239	281
I alt nettoindtægter	126.733	69.281
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-53.392	-62.519
	73.339	6.762
<b>5 Skat</b>		
	-8.824	-8.604
Årets nettoresultat	64.515	-1.842

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	254.620	29.912
Likvider	254.620	29.912
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	160.032	207.496
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	5.685.770	5.775.634
Kapitalandele	5.845.802	5.983.130
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	7.682	4.200
Andre tilgodehavender	660	20
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
Aktuelle skatteaktiver	11.101	7.941
Andre aktiver	19.443	12.161
<b>Aktiver</b>	<b>6.119.864</b>	<b>6.025.204</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	6.110.332	6.012.151
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	9.350	9.762
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	181	3.292
Anden gæld	9.531	13.054
<b>Passiver</b>	<b>6.119.864</b>	<b>6.025.204</b>

## Value Aktier KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>8 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	1.121.718	6.012.151		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-281.373		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	98.059	498.264		
Indløsninger i perioden	-34.939	-183.739		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		514		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		64.515		
Investorenes formue (ultimo)	1.184.839	6.110.332		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.845.802	95,7	5.983.130	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	5.845.802	95,7	5.983.130	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	264.532	4,3	29.019	0,5
I alt	6.110.332	100,0	6.012.151	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Energi	9,45	8,80	Danmark	2,62
Fast Ejendom	0,63	0,69	Fjernøsten ex. Japan	2,60
Finans	20,15	22,76	Japan	11,09
Forbrugsgoder	14,88	15,61	Likvider mm.	4,30
Industri	7,61	9,14	Nordamerika	55,85
IT	14,48	13,54	Nordeuropa	11,22
Konsumentvarer	9,40	9,12	Skandinavien	1,47
Likvider m.m.	4,30	0,49	Storbritannien	7,11
Materialer	7,86	8,81	Sydeuropa	3,74
Sundhedspleje	8,13	8,03		
Telekommunikation	3,11	3,02		



## Value Aktier KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier	410.065	6,71 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer	448.699	
Likvide midler	0	
I alt til sikkerhed	448.699	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		7,68 %

<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.
Total bruttofee ved aktieudlån	478
Fee andel til udlånsagent	143
Fee andel til forvalter	96
Nettoindtægt ved aktieudlån	239

#### Aggregeret transaktionsdata

<u>Sikkerhedens kvalitet</u>		<u>Sikkerhedens valuta</u>	
NR	427.438	GBP	66.910
AAA	13.923	USD	199.164
AA+	7.338	EUR	182.261
		CHF	284
		CAD	80
<u>Sikkerhedens art</u>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	448.681		
Verdensorg.	19		
<u>Sikkerhedens løbetid</u>		<u>Land for modparten</u>	
> 10 år	107.154	CH	201.790
0 - 5 år	265.527	UK	29.810
5 - 10 år	76.019	US	132.533
		DE	84.567

## Value Aktier KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	1,00	-0,33	-3,38	16,96	6,75
Benchmarkafkast (pct.)	3,36	2,33	-1,88	11,66	6,79
Indre værdi pr. andel	515,29	498,08	444,35	501,15	435,13
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,97	0,98	0,93	0,93	0,93

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	76.158
Andel af fast administrationsgebyr	-29.278
Klassespecifikke omkostninger	-10.179
<b>Årets resultat</b>	<b>36.701</b>

### 7 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	793.856	4.251.774
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-192.565
Emissioner i perioden	11.602	57.802
Indløsninger i perioden	-32.809	-172.315
Overførsel af årets resultat		36.701
Investorenes formue (ultimo)	772.649	3.981.396

## Value Aktier KL W

	2018
Afkast (pct.)	1,25
Benchmarkafkast (pct.)	3,36
Indre værdi pr. andel	516,49
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,73

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	41.747
Andel af fast administrationsgebyr	-13.886
Klassespecifikke omkostninger	-48
<b>Årets resultat</b>	<b>27.813</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	327.863	1.760.379
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-88.808
Emissioner i perioden	86.458	441.167
Indløsninger i perioden	-2.130	-12.128
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		514
Overførsel af årets resultat		27.813
Investorenes formue (ultimo)	412.190	2.128.936

# Value Emerging Markets KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	38	4
Renteudgifter	-6	-15
Udbytter	6.009	7.463
I alt Renter & udbytter	6.041	7.452
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-37.256	23.525
Afledte finansielle instrumenter	-41	0
Valutakonti	498	-626
Øvrige aktiver/passiver	-21	0
Handelsomkostninger	-109	-83
I alt kursgevinster og -tab	-36.929	22.816
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	60	14
I alt nettoindtægter	-30.828	30.282
<b>4 Administrationsomkostninger</b>	-3.773	-4.465
Resultat før skat	-34.599	25.817
<b>5 Skat</b>	-770	-766
Årets nettoresultat	-35.369	25.051

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	16.276	22.045
Likvider	16.276	22.045
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	344.643	485.221
Kapitalandele	344.643	485.221
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	12	53
Afledte finansielle instrumenter	12	53
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.196	772
Andre tilgodehavender	57	207
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	42	0
Aktuelle skatteaktiver	167	47
Andre aktiver	1.462	1.026
<b>Aktiver</b>	<b>362.393</b>	<b>508.345</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	361.797	507.555
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	554	789
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	42	0
Anden gæld	596	789
<b>Passiver</b>	<b>362.393</b>	<b>508.345</b>

## Value Emerging Markets KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	319.582	507.555			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-11.272			
Emissioner i perioden	13.861	20.844			
Indløsninger i perioden	-77.800	-120.434			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		472			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		-35.369			
Investorenes formue (ultimo)	255.643	361.797			
	30.06.2018		31.12.2017		
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	344.643	95,3	485.221	95,6	
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	12	0,0	53	0,0	
Finansielle instrumenter i alt	344.655	95,3	485.274	95,6	
Andre aktiver / Anden gæld	17.142	4,7	22.282	4,4	
I alt	361.797	100,0	507.555	100,0	
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>		
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Energi	2,55	1,95	Fjernøsten ex. Japan	52,21	54,77
Fast Ejendom	0,94	1,16	Likvider mm.	4,72	4,36
Finans	25,16	26,40	Mellemøsten & Afrika	6,17	6,52
Forbrugsgoder	14,53	15,83	Nordamerika	17,03	13,57
Forsyning	1,22	1,59	Storbritannien	7,17	7,32
Industri	7,49	9,25	Sydamerika	7,35	7,31
IT	14,33	13,24	Sydeuropa	1,36	1,38
Konsumentvarer	6,81	6,61	Østeuropa	3,99	4,77
Likvider m.m.	4,72	4,36			
Materialer	11,50	9,90			
Sundhedspleje	5,58	4,38			
Telekommunikation	5,16	5,32			

## Value Emerging Markets KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	35.725	9,87 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	37.801		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	37.801		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		10,97 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	120		
Fee andel til udlånsagent	36		
Fee andel til forvalter	24		
Nettoindtægt ved aktieudlån	60		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	36.978	GBP	4.573
AAA	185	USD	14.927
AA+	638	EUR	17.658
		CHF	640
	460	CAD	2
Statsobligationer	37.339	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	2	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	13.876
> 10 år	8.536	UK	9.903
0 - 5 år	17.371	DE	2.516
5 - 10 år	11.894	US	11.506

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Value Emerging Markets KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	-8,93	8,57	6,89	12,88	3,75
Benchmarkafkast (pct.)	-3,93	9,52	3,73	12,01	6,75
Indre værdi pr. andel	141,39	146,28	117,38	131,52	117,36
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,99	1,01	1,00	1,02	0,99

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-18.667
Andel af fast administrationsgebyr	-1.696
Klassespecifikke omkostninger	-567
<b>Årets resultat</b>	<b>-20.930</b>

### 7 Investorenes formue

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	142.612	226.182
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-4.790
Emissioner i perioden	9.790	15.026
Indløsninger i perioden		-14
Overførsel af årets resultat		-20.930
Investorenes formue (ultimo)	152.402	215.473

## Value Emerging Markets KL W

	<b>2018</b>
Afkast (pct.)	-8,70
Benchmarkafkast (pct.)	-3,93
Indre værdi pr. andel	141,73
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,74

<b>Andel af resultat og omkostninger</b>	<b>30.06.2018</b>
Andel af årets resultat	-12.930
Andel af fast administrationsgebyr	-1.507
Klassespecifikke omkostninger	-2
<b>Årets resultat</b>	<b>-14.439</b>

<b>7 Investorenes formue</b>	Cirkulerende	30.06.2018
	beviser	i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	176.970	281.374
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-6.482
Emissioner i perioden	4.071	6.252
Indløsninger i perioden	-77.800	-120.854
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		472
Overførsel af årets resultat		-14.439
Investorenes formue (ultimo)	103.241	146.323



# Value Europa KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	0	35
Renteudgifter	-78	-7
Udbytter	27.062	18.485
I alt Renter & udbytter	26.984	18.512
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-28.228	37.630
Valutakonti	77	-361
Øvrige aktiver/passiver	39	0
Handelsomkostninger	-119	-174
I alt kursgevinster og -tab	-28.231	37.095
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	123	230
I alt nettoindtægter	-1.124	55.837
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-9.421	-7.255
Skat	-1.847	-1.277
Årets nettoresultat	-12.394	47.306

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	42.764	41.389
Likvider	42.764	41.389
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	63.338	54.919
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	986.322	942.000
Kapitalandele	1.049.660	996.919
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.634	1.226
Andre tilgodehavender	2	303
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.993	0
Aktuelle skatteaktiver	4.900	3.368
Andre aktiver	9.529	4.897
<b>Aktiver</b>	<b>1.101.952</b>	<b>1.043.205</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	1.100.293	1.041.618
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.659	1.586
Anden gæld	1.659	1.586
<b>Passiver</b>	<b>1.101.952</b>	<b>1.043.205</b>

## Value Europa KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

			Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.	
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)			1.039.343	1.041.618	
Emissioner i perioden			86.528	88.230	
Indløsninger i perioden			-17.100	-17.340	
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag				178	
Overført til udlodning næste år				0	
Overførsel af årets resultat				-12.394	
Investorenes formue (ultimo)			1.108.772	1.100.293	
			30.06.2018		31.12.2017
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>			i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr. Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter			1.049.660	95,4	996.919 95,7
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			1.049.660	95,4	996.919 95,7
Andre aktiver / Anden gæld			50.634	4,6	44.700 4,3
I alt			1.100.293	100,0	1.041.618 100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>					
<b>Sektorfordeling</b>			<b>Geografisk fordeling</b>		
	30.06.2018	31.12.2017		30.06.2018	31.12.2017
Energi	9,61	8,38	Danmark	5,76	5,27
Finans	20,93	21,84	Likvider mm.	4,55	4,26
Forbrugsgoder	12,81	12,76	Nordeuropa	43,93	44,61
Industri	13,01	13,01	Skandinavien	8,23	8,29
IT	1,48	1,87	Storbritannien	21,04	21,25
Konsumentvarer	9,58	10,41	Sydeuropa	16,50	16,31
Likvider m.m.	4,55	4,26			
Materialer	15,85	16,34			
Sundhedspleje	10,00	8,86			
Telekommunikation	2,18	2,25			

## Value Europa KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		103.505	9,41 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		116.285	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		116.285	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			11,08 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		246	
Fee andel til udlånsagent		74	
Fee andel til forvalter		49	
Nettoindtægt ved aktieudlån		123	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	108.696	GBP	50.234
AAA	4.059	USD	17.271
AA+	3.529	CHF	1.464
<b>Sikkerhedens art</b>		CAD	1
	46	EUR	47.315
Statsobligationer	116.109	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	130	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		UK	57.018
> 10 år	42.953	CH	58.176
0 - 5 år	50.805	DE	1.091
5 - 10 år	22.526		

## Value Europa KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	-1,10	7,58	-7,02	16,42	5,95
Benchmarkafkast (pct.)	-0,41	6,67	-7,52	12,96	6,08
Indre værdi pr. andel	99,03	94,86	76,19	85,51	79,18
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,97	0,98	0,93	0,93	0,93

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-456
Andel af fast administrationsgebyr	-4.864
Klassespecifikke omkostninger	-1.678
<b>Årets resultat</b>	<b>-6.998</b>

### 7 Investorenes formue

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	672.306	673.184
Emissioner i perioden	1.000	1.021
Indløsninger i perioden	-17.100	-17.342
Overførsel af årets resultat		-6.998
Investorenes formue (ultimo)	656.206	649.865

## Value Europa KL W

	2018
Afkast (pct.)	-0,85
Benchmarkafkast (pct.)	-0,41
Indre værdi pr. andel	99,53
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,73

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-2.517
Andel af fast administrationsgebyr	-2.874
Klassespecifikke omkostninger	-5
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.396</b>

7 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	367.037	368.435
Emissioner i perioden	85.528	87.266
Indløsninger i perioden		-55
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		179
Overførsel af årets resultat		-5.396
Investorenes formue (ultimo)	452.565	450.428

# Bolig

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	1.590	1.628
Renteudgifter	-2	-3
I alt Renter	1.588	1.626
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-209	-691
Handelsomkostninger	-1	0
I alt kursgevinster og -tab	-210	-691
I alt nettoindtægter	1.378	935
3 Administrationsomkostninger	-342	-286
Resultat før skat	1.037	648
Årets nettoresultat	1.037	648

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	746	615
Likvider	746	615
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	205.456	203.877
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	6.121	6.106
Obligationer	211.577	209.983
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.143	1.828
Andre tilgodehavender	0	2
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.411	2.622
Andre aktiver	3.554	4.452
Aktiver	215.877	215.051
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	215.821	214.992
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	57	59
Anden gæld	57	59
Passiver	215.877	215.051

## Bolig

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>6 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	203.941	214.992			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-2.651			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	9.750	10.133			
Indløsninger i perioden	-7.438	-7.708			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		1.037			
Investorenes formue (ultimo)	206.253	215.821			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	0,51	0,45	3,08	-1,17	3,53
Benchmarkafkast (pct.)	0,67	-0,49	2,84	-0,16	2,71
Indre værdi pr. andel	104,64	104,36	105,85	104,85	106,91
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,16	0,16	0,13	0,19	0,22

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	211.577	98,0	209.983	97,7
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	211.577	98,0	209.983	97,7
Andre aktiver / Anden gæld	4.243	2,0	5.008	2,3
I alt	215.821	100,0	214.992	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
Varighedsfordeling	30.06.2018		30.06.2018	31.12.2017
	30.06.2018	31.12.2017		
1	0,91	2,96	Danmark	95,72
1-3	26,56	22,87	Likvider m.m.	1,44
3-5	42,06	47,33	Skandinavien	2,84
5-7	15,67	6,00		
7-10	12,53	18,57		
10+	0,82	0,79		
Likvider m.m.	1,44	1,49		

# INDEX Stabile Obligationer KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	14.826	12.250
Renteudgifter	-83	-48
I alt Renter	14.743	12.202
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-10.806	-5.292
Handelsomkostninger	0	0
I alt kursgevinster og -tab	-10.806	-5.292
I alt nettoindtægter	3.937	6.910
3 Administrationsomkostninger	-2.098	-1.610
Resultat før skat	1.839	5.300
Årets nettoresultat	1.839	5.300

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	38.637	6.621
Likvider	38.637	6.621
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.642.988	1.556.935
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	25.504	25.441
Obligationer	1.668.492	1.582.376
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	11.274	11.852
Andre tilgodehavender	0	41
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	27.769	39.401
Andre aktiver	39.043	51.294
<b>Aktiver</b>	<b>1.746.173</b>	<b>1.640.292</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	1.745.807	1.639.943
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	365	349
Anden gæld	365	349
<b>Passiver</b>	<b>1.746.173</b>	<b>1.640.292</b>



## INDEX Stabile Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	1.153.983	1.639.943		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-16.574		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	445.806	624.666		
Indløsninger i perioden	-360.179	-504.153		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		87		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		1.839		
Investorenes formue (ultimo)	1.239.610	1.745.807		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.668.492	95,6	1.582.376	96,5
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	1.668.492	95,6	1.582.376	96,5
Andre aktiver / Anden gæld	77.315	4,4	57.566	3,5
I alt	1.745.807	100,0	1.639.943	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
·1	11,27	11,49	Danmark	94,75
1-3	37,15	38,17	Likvider mm.	3,79
3-5	47,79	49,96	Skandinavien	1,46
Likvider m.m.	3,79	0,38		1,55

## INDEX Stabile Obligationer KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	0,09	0,47	1,59	-0,49	2,02
Benchmarkafkast (pct.)	0,30	0,58	1,87	-0,44	2,64
Indre værdi pr. andel	140,84	141,14	141,63	139,89	142,35
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,12	0,12	0,12	0,12	0,12

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	397
Andel af fast administrationsgebyr	-1.713
<b>Årets resultat</b>	<b>-1.316</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	1.153.983	1.639.943
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-16.574
Emissioner i perioden	78.664	110.812
Indløsninger i perioden	-359.179	-502.792
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		79
Overførsel af årets resultat		-1.316
Investorenes formue (ultimo)	873.468	662.276

## INDEX Stabile Obligationer KL W

	<b>2018 *</b>
Afkast (pct.)	0,61
Benchmarkafkast (pct.)	0,30
Indre værdi pr. andel	140,84
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,08

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	3.541
Andel af fast administrationsgebyr	-385
<b>Årets resultat</b>	<b>3.156</b>

\*Perioden omfatter 13-03-2018 - 30-06-2018

<b>5 Investorenes formue</b>	Cirkulerende	30.06.2018
	beviser	i 1.000 kr.
Emissioner i perioden	367.142	513.904
Indløsninger i perioden	-1.000	-1.411
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		8
Overførsel af årets resultat		3.156
Investorenes formue (ultimo)	366.142	515.656

# Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	27.522	37.923
Renteudgifter	-93	-82
I alt Renter	27.429	37.841
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-27.788	-51.492
Afledte finansielle instrumenter	-44.606	66.758
Valutakonti	7.605	-884
Øvrige aktiver/passiver	105	0
Handelsomkostninger	-339	0
I alt kursgevinster og -tab	-65.023	14.382
I alt nettoindtægter	-37.594	52.223
3 Administrationsomkostninger	-9.603	-16.624
Resultat før skat	-47.199	35.599
4 Skat	0	-45
Årets nettoresultat	-47.199	35.554

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	17.212	95.735
Likvider	17.212	95.735
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	160.305	121.561
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.616.579	2.175.603
Obligationer	1.776.884	2.297.164
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	-3.530	5.641
Unoterede afledte finansielle instrumenter	2.997	12.610
Afledte finansielle instrumenter	-533	18.251
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	13.616	21.983
Andre tilgodehavender	442	101
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	26.459	0
Andre aktiver	40.517	22.084
<b>Aktiver</b>	<b>1.834.080</b>	<b>2.433.233</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	1.809.065	2.431.060
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.804	2.174
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	23.211	0
Anden gæld	25.015	2.174
<b>Passiver</b>	<b>1.834.080</b>	<b>2.433.233</b>

## Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>7 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	2.220.189	2.431.060		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-168.823		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	100.012	101.464		
Indløsninger i perioden	-504.895	-508.520		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.083		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-47.199		
Investorenes formue (ultimo)	1.815.306	1.809.065		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	<b>i 1.000 kr.</b>	<b>Andel</b>	<b>i 1.000 kr.</b>	<b>Andel</b>
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.776.884	98,2	2.297.164	94,5
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	-533	0,0	18.251	0,8
Finansielle instrumenter i alt	1.776.351	98,2	2.315.415	95,2
Andre aktiver / Anden gæld	32.714	1,8	115.645	4,8
I alt	1.809.065	100,0	2.431.060	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>		<b>Geografisk fordeling</b>		
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
·1	16,37	13,62	Danmark	8,90
1-3	7,71	7,91	Fjernøsten ex. Japan	8,72
3-5	22,68	25,54	Japan	4,01
5-7	30,23	24,39	Likvider mm.	1,03
7-10	14,18	16,95	Nordamerika	57,45
10+	7,81	6,97	Nordeuropa	6,31
Likvider m.m.	1,03	4,61	Skandinavien	4,91
			Storbritannien	6,07
			Sydamerika	2,47
			Sydeuropa	0,13

## Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger i 1.000 kr

Underliggende eksponering ved Futures i 1.000 kr		
	30-06-2018	30-06-2017
EUR	518.582	781.117
GBP		43.158
USD	218.122	342.893
<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>		
	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Bank of New York Mellon	2.425	5.642
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr Futures *</b>		
	30-06-2018	
Nykredit	-4.536	
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>		
	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Nykredit bank A/S	Futures	
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>		
	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	-2,16	1,30	1,90	-0,29	4,91
Benchmarkafkast (pct.)	-2,82	2,22	5,83	-0,89	5,18
Indre værdi pr. andel	99,60	108,93	107,96	106,67	106,73
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,54	0,59	0,54	0,57	0,63

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-13.665
Andel af fast administrationsgebyr	-3.011
Klassespecifikke omkostninger	-1.485
<b>Årets resultat</b>	<b>-18.161</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	823.034	900.073
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-60.640
Emissioner i perioden	10.441	10.546
Indløsninger i perioden	-64.110	-65.580
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		36
Overførsel af årets resultat		-18.161
Investorenes formue (ultimo)	769.366	766.273

## Investment Grade Value Bonds Udb. - All Countries KL W

	2018
Afkast (pct.)	-1,99
Benchmarkafkast (pct.)	-2,82
Indre værdi pr. andel	99,70
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,37

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-23.930
Andel af fast administrationsgebyr	-5.107
Klassespecifikke omkostninger	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>-29.038</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	1.397.155	1.530.987
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-108.182
Emissioner i perioden	89.571	91.513
Indløsninger i perioden	-440.785	-443.535
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.047
Overførsel af årets resultat		-29.038
Investorenes formue (ultimo)	1.045.940	1.042.792



## Korte Obligationer KL

Halvårsregnskab 2018

### Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

### Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	47.093	45.141
Renteudgifter	-173	-172
I alt Renter	46.920	44.969
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-29.054	-8.451
Valutakonti	1	0
Handelsomkostninger	-65	0
I alt kursgevinster og -tab	-29.118	-8.451
I alt nettoindtægter	17.802	36.518
3 Administrationsomkostninger	-6.856	-7.907
Resultat før skat	10.948	28.611
Årets nettoresultat	10.948	28.611

### Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	29.294	30.766
Likvider	29.294	30.766
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.664.570	5.967.630
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	256.537	256.407
Obligationer	5.921.107	6.224.037
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	34.904	54.745
Andre tilgodehavender	0	140
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	145.670	106.404
Andre aktiver	180.574	161.289
Aktiver	6.130.975	6.416.091
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	6.129.811	6.414.833
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.164	1.258
Anden gæld	1.164	1.258
Passiver	6.130.975	6.416.091

## Korte Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	5.626.943	6.414.833		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-44.845		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	242.605	274.758		
Indløsninger i perioden	-462.573	-526.003		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		120		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		10.948		
Investorenes formue (ultimo)	5.406.974	6.129.811		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.921.107	96,6	6.224.037	97,0
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	5.921.107	96,6	6.224.037	97,0
Andre aktiver / Anden gæld	208.704	3,4	190.797	3,0
I alt	6.129.811	100,0	6.414.833	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
·1	13,36	12,35	Danmark	92,96
1-3	50,83	49,59	Likvider mm.	2,85
3-5	24,35	26,03	Skandinavien	4,19
5-7	7,25	9,90		
Likvider m.m.	2,85	2,13		
7-10	1,36	0,00		

## Korte Obligationer KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	0,17	0,50	1,35	-0,43	1,76
Benchmarkafkast (pct.)	0,12	-0,42	0,75	0,36	0,83
Indre værdi pr. andel	113,36	113,39	113,37	113,01	115,63
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,13	0,13	0,13	0,19	0,23

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	9.913
Andel af fast administrationsgebyr	-2.914
Klassespecifikke omkostninger	-1.742
<b>Årets resultat</b>	<b>5.257</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	3.377.852	3.850.052
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-24.362
Emissioner i perioden	66.612	75.745
Indløsninger i perioden	-435.357	-495.502
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		47
Overførsel af årets resultat		5.257
Investorenes formue (ultimo)	3.009.107	3.411.237

## Korte Obligationer KL W

	2018
Afkast (pct.)	0,21
Benchmarkafkast (pct.)	0,12
Indre værdi pr. andel	113,37
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,08

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	7.889
Andel af fast administrationsgebyr	-2.186
Klassespecifikke omkostninger	-13
<b>Årets resultat</b>	<b>5.690</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	2.249.091	2.564.783
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-20.483
Emissioner i perioden	175.992	199.484
Indløsninger i perioden	-27.216	-30.972
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		72
Overførsel af årets resultat		5.690
Investorenes formue (ultimo)	2.397.867	2.718.574

# Lange Obligationer KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	11.222	24.234
Renteudgifter	-37	-57
I alt Renter	11.185	24.178
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-3.291	-11.341
Valutakonti	0	0
I alt kursgevinster og -tab	-3.291	-11.341
I alt nettoindtægter	7.894	12.837
3 Administrationsomkostninger	-3.397	-7.188
Resultat før skat	4.496	5.648
Årets nettoresultat	4.496	5.648

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	7.357	31.595
Likvider	7.357	31.595
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	1.170.655	1.961.338
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	0	0
Obligationer	1.170.655	1.961.338
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	7.884	15.011
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	11.626	25.081
Andre aktiver	19.510	40.092
<b>Aktiver</b>	<b>1.197.523</b>	<b>2.033.024</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	1.197.009	2.031.927
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	514	1.097
Anden gæld	514	1.097
<b>Passiver</b>	<b>1.197.523</b>	<b>2.033.024</b>

## Lange Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	1.805.018	2.031.927		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-45.940		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	130.000	141.292		
Indløsninger i perioden	-837.212	-934.846		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		80		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		4.496		
Investorenes formue (ultimo)	1.097.806	1.197.009		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.170.655	97,8	1.961.338	96,5
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	1.170.655	97,8	1.961.338	96,5
Andre aktiver / Anden gæld	26.353	2,2	70.590	3,5
I alt	1.197.009	100,0	2.031.927	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
·1	2,20	3,14	Danmark	98,45
1-3	17,49	10,22	Likvider mm.	1,55
3-5	10,53	28,66		
5-7	29,58	15,95		
7-10	34,08	31,69		
10+	4,57	7,59		
Likvider m.m.	1,55	2,75		

## Lange Obligationer KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	0,64	0,27	4,50	-1,90	4,88
Benchmarkafkast (pct.)	1,19	-0,69	5,16	-0,69	3,94
Indre værdi pr. andel	108,98	111,07	115,73	114,33	116,62
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31	0,31	0,21	0,28	0,33

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	2.515
Andel af fast administrationsgebyr	-1.441
Klassespecifikke omkostninger	-835
<b>Årets resultat</b>	<b>239</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	1.368.835	1.540.538
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-25.492
Emissioner i perioden	28.608	30.681
Indløsninger i perioden	-822.212	-919.134
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		48
Overførsel af årets resultat		239
Investorenes formue (ultimo)	575.231	626.881

## Lange Obligationer KL W

	2018
Afkast (pct.)	0,74
Benchmarkafkast (pct.)	1,19
Indre værdi pr. andel	109,10
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,21

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	5.379
Andel af fast administrationsgebyr	-1.065
Klassespecifikke omkostninger	-57
<b>Årets resultat</b>	<b>4.257</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	436.183	491.388
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-20.448
Emissioner i perioden	101.392	111.469
Indløsninger i perioden	-15.000	-16.569
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		32
Overførsel af årets resultat		4.257
Investorenes formue (ultimo)	522.575	570.128



# Mellemlange Obligationer KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	43.484	55.677
Renteudgifter	-109	-178
I alt Renter	43.375	55.499
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-3.580	-18.027
Valutakonti	1	-1
Handelsomkostninger	-3	0
I alt kursgevinster og -tab	-3.582	-18.028
I alt nettoindtægter	39.793	37.471
3 Administrationsomkostninger	-10.635	-14.034
Resultat før skat	29.159	23.437
Årets nettoresultat	29.159	23.437

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	28.891	19.384
Likvider	28.891	19.384
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	5.433.201	5.642.024
Obligationer	5.433.201	5.642.024
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	31.371	47.531
Andre tilgodehavender	5	24
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	66.107	101.281
Andre aktiver	97.483	148.836
<b>Aktiver</b>	<b>5.559.575</b>	<b>5.810.244</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	5.557.809	5.808.362
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.767	1.882
Anden gæld	1.767	1.882
<b>Passiver</b>	<b>5.559.575</b>	<b>5.810.244</b>

## Mellemlange Obligationer KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	5.203.743	5.808.362		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-112.455		
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0		
Emissioner i perioden	285.647	313.339		
Indløsninger i perioden	-439.332	-481.044		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		447		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		29.159		
Investorenes formue (ultimo)	5.050.058	5.557.809		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.433.201	97,8	5.642.024	97,1
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	0	0,0
Finansielle instrumenter i alt	5.433.201	97,8	5.642.024	97,1
Andre aktiver / Anden gæld	124.607	2,2	166.338	2,9
I alt	5.557.809	100,0	5.808.362	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
·1	2,16	3,44	Danmark	98,31
1-3	27,85	28,00	Likvider mm.	1,69
3-5	37,15	35,87		
5-7	17,81	11,65		
7-10	12,32	18,05		
10+	1,02	0,93		
Likvider m.m.	1,69	2,06		

## Mellemlange Obligationer KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	0,50	0,42	2,78	-0,83	3,32
Benchmarkafkast (pct.)	0,67	-0,49	2,84	-0,16	2,71
Indre værdi pr. andel	110,00	110,57	112,83	112,11	114,73
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,24	0,24	0,19	0,24	0,28

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	20.388
Andel af fast administrationsgebyr	-4.048
Klassespecifikke omkostninger	-2.945
<b>Årets resultat</b>	<b>13.395</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	2.769.711	3.090.075
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-56.948
Emissioner i perioden	15.368	16.720
Indløsninger i perioden	-148.478	-163.053
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		5
Overførsel af årets resultat		13.395
Investorenes formue (ultimo)	2.636.601	2.900.194

## Mellemlange Obligationer KL W

	2018
Afkast (pct.)	0,60
Benchmarkafkast (pct.)	0,67
Indre værdi pr. andel	110,12
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,14

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	19.406
Andel af fast administrationsgebyr	-3.641
Klassespecifikke omkostninger	-1
<b>Årets resultat</b>	<b>15.764</b>

### 5 Investorenes formue

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	2.434.032	2.718.287
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-55.507
Emissioner i perioden	270.279	296.981
Indløsninger i perioden	-290.854	-318.353
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		442
Overførsel af årets resultat		15.764
Investorenes formue (ultimo)	2.413.457	2.657.614

# Nye Obligationsmarkeder KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Rente
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	38.368	41.994
Renteudgifter	-149	-73
I alt Renter	38.219	41.921
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-79.806	-66.364
Afledte finansielle instrumenter	-52.645	97.675
Valutakonti	9.849	-1.103
Øvrige aktiver/passiver	-116	0
Handelsomkostninger	-90	-50
I alt kursgevinster og -tab	-122.808	30.158
I alt nettoindtægter	-84.589	72.079
3 Administrationsomkostninger	-8.313	-11.379
Resultat før skat	-92.901	60.700
Årets nettoresultat	-92.901	60.700

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	39.016	81.465
Likvider	39.016	81.465
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	1.081.281	1.543.750
Obligationer	1.081.281	1.543.750
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	4.013	23.497
Afledte finansielle instrumenter	4.013	23.497
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	17.538	22.327
Andre tilgodehavender	1.014	1.250
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	18.010	0
Andre aktiver	36.562	23.577
<b>Aktiver</b>	<b>1.160.872</b>	<b>1.672.289</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	1.159.396	1.670.683
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.476	1.607
Anden gæld	1.476	1.607
<b>Passiver</b>	<b>1.160.872</b>	<b>1.672.289</b>

## Nye Obligationsmarkeder KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>6 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	1.278.559	1.670.683			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-229.211			
Emissioner i perioden	125.126	142.956			
Indløsninger i perioden	-302.508	-332.959			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		828			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		-92.901			
Investorenes formue (ultimo)	1.101.177	1.159.396			
	30.06.2018		31.12.2017		
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel	
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.081.281	93,3	1.543.750	92,4	
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	4.013	0,3	23.497	1,4	
Finansielle instrumenter i alt	1.085.294	93,6	1.567.247	93,8	
Andre aktiver / Anden gæld	74.102	6,4	103.435	6,2	
I alt	1.159.396	100,0	1.670.683	100,0	
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>		
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
·1	2,93	1,77	Fjernøsten ex. Japan	19,32	17,85
1-3	14,96	11,06	Likvider mm.	5,24	6,26
3-5	25,51	23,64	Mellemøsten & Afrika	12,89	12,58
5-7	27,16	26,64	Nordamerika	4,04	4,23
7-10	9,10	12,36	Nordeuropa	2,77	1,91
10+	15,10	18,27	Storbritannien	0,83	0,98
Likvider m.m.	5,24	6,26	Sydamerika	33,25	32,99
			Østeuropa	20,48	22,38
			Øvrige	1,19	0,83

## Nye Obligationsmarkeder KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Bank of New York Mellon	3.510	11.037
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Nye Obligationsmarkeder KL A

	2018	2017	2016	2015	2014
Afkast (pct.)	-6,64	3,96	8,03	1,99	8,82
Benchmarkafkast (pct.)	-6,60	5,22	9,54	1,12	8,47
Indre værdi pr. andel	105,20	128,33	125,31	118,18	119,44
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,69	0,73	0,60	0,60	0,60

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-34.376
Andel af fast administrationsgebyr	-2.851
Klassespecifikke omkostninger	-1.001
<b>Årets resultat</b>	<b>-38.228</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	485.893	634.126
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-83.240
Emissioner i perioden	6.594	7.253
Indløsninger i perioden	-12.100	-14.550
Overførsel af årets resultat		-38.228
Investorenes formue (ultimo)	480.387	505.361



## Nye Obligationsmarkeder KL W

	2018
Afkast (pct.)	-6,48
Benchmarkafkast (pct.)	-6,60
Indre værdi pr. andel	105,36
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,51

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-50.212
Andel af fast administrationsgebyr	-4.462
Klassespecifikke omkostninger	1
<b>Årets resultat</b>	<b>-54.673</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	792.666	1.036.558
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-145.971
Emissioner i perioden	118.533	136.559
Indløsninger i perioden	-290.408	-319.265
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		828
Overførsel af årets resultat		-54.673
Investorenes formue (ultimo)	620.791	654.035

# Value Bonds 2018 Udb. KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	4.226	4.210
Renteudgifter	-6	-13
I alt Renter	4.220	4.197
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-432	-9.483
Kapitalandele	8	0
Afledte finansielle instrumenter	-4.488	7.515
Valutakonti	948	-359
Øvrige aktiver/passiver	35	0
Handelsomkostninger	-24	-12
I alt kursgevinster og -tab	-3.953	-2.339
I alt nettoindtægter	267	1.858
3 Administrationsomkostninger	-839	-931
Resultat før skat	-572	927
Årets nettoresultat	-572	927

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	12.927	13.043
Likvider	12.927	13.043
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	1.003
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	161.063	192.517
Unoterede obligationer	1.005	0
Obligationer	162.068	193.520
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	274	1.525
Afledte finansielle instrumenter	274	1.525
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.708	2.374
Andre tilgodehavender	344	274
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.353	0
Andre aktiver	6.405	2.648
<b>Aktiver</b>	<b>181.673</b>	<b>210.735</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	181.521	210.582
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	152	154
Anden gæld	152	154
<b>Passiver</b>	<b>181.673</b>	<b>210.735</b>

## Value Bonds 2018 Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	205.650	210.582		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-14.282		
Emissioner i perioden	4.540	4.330		
Indløsninger i perioden	-19.500	-18.554		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		18		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-572		
Investorenes formue (ultimo)	190.690	181.521		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	161.063	88,7	193.520	91,9
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	1.279	0,7	1.525	0,7
Finansielle instrumenter i alt	162.342	89,4	195.045	92,6
Andre aktiver / Anden gæld	19.180	10,6	15.537	7,4
I alt	181.521	100,0	210.582	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
<1	88,65	87,59	Danmark	0,58
1-3	2,12	5,45	Fjernøsten ex. Japan	2,69
Likvider m.m.	9,23	6,96	Likvider m.m.	9,23
			Nordamerika	22,26
			Nordeuropa	23,89
			Skandinavien	6,18
			Storbritannien	19,06
			Sydamerika	1,34
			Sydeuropa	11,91
			Østeuropa	2,85
			Øvrige	0,00

## Value Bonds 2018 Udb. KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

---

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart

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

---

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

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	30.06.2018	31.12.2017
--	------------	------------

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

## Value Bonds 2018 Udb. KL A

	2018	2017	2016	2015 *
Afkast (pct.)	-0,37	0,90	1,60	1,70
Indre værdi pr. andel	95,04	102,44	102,49	101,70
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,51	0,52	0,60	0,63

\* Perioden omfatter 08-01-2015- 30-06-2015

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	134
Andel af fast administrationsgebyr	-337
Klassespecifikke omkostninger	-211
<b>Årets resultat</b>	<b>-414</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	113.285	115.898
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-7.817
Emissioner i perioden	524	499
Indløsninger i perioden	-18.500	-17.600
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		19
Overførsel af årets resultat		-414
Investorenes formue (ultimo)	95.309	90.584

## Value Bonds 2018 Udb. KL W

	2018
Afkast (pct.)	-0,17
Indre værdi pr. andel	95,34
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,32

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	132
Andel af fast administrationsgebyr	-290
<b>Årets resultat</b>	<b>-158</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primus)	92.365	94.685
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-6.466
Emissioner i perioden	4.016	3.831
Indløsninger i perioden	-1.000	-954
Overførsel af årets resultat		-158
Investorenes formue (ultimo)	95.381	90.937

# Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	5.992	10.151
Renteudgifter	-4	-7
I alt Renter	5.988	10.145
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	353	-11.458
Kapitalandele	-126	5
Afledte finansielle instrumenter	-10.068	10.727
Valutakonti	2.398	-1.495
Øvrige aktiver/passiver	17	0
Handelsomkostninger	-41	-319
I alt kursgevinster og -tab	-7.467	-2.540
I alt nettoindtægter	-1.479	7.605
3 Administrationsomkostninger	-1.381	-1.519
Resultat før skat	-2.859	6.085
Årets nettoresultat	-2.859	6.085

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	14.006	12.386
Likvider	14.006	12.386
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra danske udstedere	0	0
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	206.557	206.055
Unoterede obligationer	6.058	0
Obligationer	212.615	206.055
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	245	502
Kapitalandele	245	502
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	878	2.091
Afledte finansielle instrumenter	878	2.091
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.980	3.294
Andre tilgodehavender	200	733
Andre aktiver	3.180	4.027
Aktiver	230.923	225.062
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	229.731	224.818
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	261	242
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	931	0
Anden gæld	1.192	242
Passiver	230.923	225.062

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	228.117	224.818		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-4.334		
Emissioner i perioden	12.602	12.072		
Indløsninger i perioden		0		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		33		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-2.859		
Investorenes formue (ultimo)	240.719	229.731		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	206.802	90,0	206.557	91,9
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	6.936	3,0	2.091	0,9
Finansielle instrumenter i alt	213.738	93,0	208.648	92,8
Andre aktiver / Anden gæld	15.994	7,0	16.171	7,2
I alt	229.731	100,0	224.818	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
1	13,13	30,04	Fjernøsten ex. Japan	5,45
1-3	47,32	26,86	Japan	0,57
3-5	33,50	36,75	Likvider mm.	6,05
Likvider m.m.	6,05	6,34	Mellemøsten & Afrika	1,01
			Nordamerika	44,14
			Nordeuropa	10,08
			Skandinavien	10,32
			Storbritannien	10,91
			Sydamerika	6,99
			Sydeuropa	0,00
			Østeuropa	3,02
			Øvrige	1,04
			Danmark	0,41



## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

---

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart

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

---

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

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	30.06.2018	31.12.2017
--	------------	------------

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

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL A

	2018	2017	2016	2015	2014 *
Afkast (pct.)	-1,25	1,62	1,24	-0,36	2,71
Benchmarkafkast (pct.)	-1,23				
Indre værdi pr. andel	95,43	98,62	95,62	97,16	102,71
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,62	0,40	0,50	0,60	0,66

\* Perioden omfatter 31-01-2014- 30-06-2014

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-1.423
Andel af fast administrationsgebyr	-1.325
Klassespecifikke omkostninger	-52
<b>Årets resultat</b>	<b>-2.800</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	228.117	224.818
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-4.334
Emissioner i perioden	2.602	2.498
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		2
Overførsel af årets resultat		-2.800
Investorenes formue (ultimo)	230.719	375.493

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Kort Løbetid Udb. KL W

	2018 *
Afkast (pct.)	-0,32
Benchmarkafkast (pct.)	-1,23
Indre værdi pr. andel	95,46
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,04

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-55
Andel af fast administrationsgebyr	-4
<b>Årets resultat</b>	<b>-59</b>

\* Perioden omfatter 12-06-2018 - 31-12-2018

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Emissioner i perioden	10.000	9.579
Indløsninger i perioden		-5
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		31
Overførsel af årets resultat		-59
Investorenes formue (ultimo)	10.000	9.546

# Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	16.393	1.138
Renteudgifter	-61	-22
Udbytter	1	0
I alt Renter	16.333	1.116
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	20.101	-3.382
Kapitalandele	-358	0
Afledte finansielle instrumenter	-46.795	2.212
Valutakonti	4.394	-55
Øvrige aktiver/passiver	376	0
Handelsomkostninger	-147	0
I alt kursgevinster og -tab	-22.429	-1.225
I alt nettoindtægter	-6.096	-109
3 Administrationsomkostninger	-3.411	-176
Resultat før skat	-9.507	-285
Årets nettoresultat	-9.507	-285

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	32.878	7.897
Likvider	32.878	7.897
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	865.241	177.588
Unoterede obligationer	37.226	0
Obligationer	902.467	177.588
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	3.817	0
Kapitalandele	3.817	0
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	3.322	2.253
Afledte finansielle instrumenter	3.322	2.253
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	11.860	2.407
Andre tilgodehavender	1.415	916
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	10.760	0
Aktuelle skatteaktiver	53	53
Andre aktiver	24.088	3.376
<b>Aktiver</b>	<b>966.572</b>	<b>191.115</b>
<b>Passiver</b>		
Investorerens formue	958.277	190.937
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.218	178
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	7.077	0
Anden gæld	8.295	178
<b>Passiver</b>	<b>966.572</b>	<b>191.115</b>

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	187.617	190.937		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-10.507		
Emissioner i perioden	849.013	811.638		
Indløsninger i perioden	-25.353	-24.285		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		1		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-9.507		
Investorenes formue (ultimo)	1.011.277	958.277		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	869.058	90,7	177.588	93,0
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	40.548	4,2	2.253	1,2
Finansielle instrumenter i alt	909.606	94,9	179.841	94,2
Andre aktiver / Anden gæld	48.671	5,1	11.095	5,8
I alt	958.277	100,0	190.937	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
<1	10,13	11,15	Fjernøsten ex. Japan	4,54
1-3	21,64	19,23	Japan	0,94
3-5	33,85	41,18	Likvider mm.	4,20
5-7	23,57	16,19	Mellemøsten & Afrika	0,59
7-10	5,17	5,19	Nordamerika	54,23
10+	1,44	1,40	Nordeuropa	5,85
Likvider m.m.	4,20	5,65	Skandinavien	12,15
			Storbritannien	10,84
			Sydamerika	4,74
			Sydeuropa	0,78
			Østeuropa	0,20
			Danmark	0,96

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

---

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart

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

---

Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.	30.06.2018	31.12.2017
---	------------	------------

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	30.06.2018	31.12.2017
--	------------	------------

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

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL W

	2018	2017 *
Afkast (pct.)	-1,41	0,27
Benchmarkafkast (pct.)	-2,10	-0,09
Indre værdi pr. andel	94,81	100,27
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,54	0,56

\* Perioden omfatter 31-05-2017- 30-06-2017

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-3.205
Andel af fast administrationsgebyr	-1.670
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.875</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	187.617	190.937
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-10.507
Emissioner i perioden	286.513	273.981
Indløsninger i perioden	-84	-80
Overførsel af årets resultat		-4.875
Investorenes formue (ultimo)	474.047	262.050

## Value Virksomhedsobligationer - Global Højrente Udb. KL A

	2018 *
Afkast (pct.)	-1,33
Benchmarkafkast (pct.)	-2,10
Indre værdi pr. andel	94,71
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,44

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-2.891
Andel af fast administrationsgebyr	-1.331
Klassespecifikke omkostninger	-410
<b>Årets resultat</b>	<b>-4.632</b>

\* Perioden omfatter 09-03-2018 - 31-12-2018

### 5 Investorenes formue

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Emissioner i perioden	562.500	537.695
Indløsninger i perioden	-25.269	-24.243
Overførsel af årets resultat		-4.632
Investorenes formue (ultimo)	537.230	508.820



# Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter</b>		
Renteindtægter	8.212	722
Renteudgifter	-86	-37
Udbytter	3	0
I alt Renter	8.129	685
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Obligationer	-1.220	-4.809
Kapitalandele	-463	0
Afledte finansielle instrumenter	-23.073	3.592
Valutakonti	2.377	-88
Øvrige aktiver/passiver	133	0
Handelsomkostninger	-71	0
I alt kursgevinster og -tab	-22.317	-1.305
I alt nettoindtægter	-14.188	-620
3 Administrationsomkostninger	-1.850	-216
Resultat før skat	-16.039	-836
Årets nettoresultat	-16.039	-836

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	18.696	12.015
Likvider	18.696	12.015
<b>Obligationer</b>		
Noterede obligationer fra udenlandske udstedere	405.683	209.411
Unoterede obligationer	3.330	0
Obligationer	409.013	209.411
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	1.206	0
Kapitalandele	1.206	0
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Unoterede afledte finansielle instrumenter	1.590	3.137
Afledte finansielle instrumenter	1.590	3.137
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	5.041	2.357
Andre tilgodehavender	985	880
Andre aktiver	6.026	3.237
<b>Aktiver</b>	<b>436.532</b>	<b>227.801</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	431.734	227.576
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	565	225
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	4.233	0
Anden gæld	4.798	225
<b>Passiver</b>	<b>436.532</b>	<b>227.801</b>

## Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	224.093	227.576		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-12.773		
Emissioner i perioden	257.360	242.442		
Indløsninger i perioden	-10.090	-9.471		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-16.039		
Investorenes formue (ultimo)	471.364	431.734		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	406.889	94,2	209.411	92,0
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	4.920	1,1	3.137	1,4
Finansielle instrumenter i alt	411.809	95,4	212.548	93,4
Andre aktiver / Anden gæld	19.924	4,6	15.027	6,6
I alt	431.734	100,0	227.576	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>	
<b>Varighedsfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
3-5	45,17	35,26	Fjernøsten ex. Japan	23,74
5-7	17,55	15,28	Likvider mm.	3,82
7-10	4,98	9,80	Mellemøsten & Afrika	6,70
10+	4,15	4,59	Nordamerika	19,53
Likvider m.m.	3,82	6,95	Nordeuropa	6,81
<1	4,26	5,70	Skandinavien	1,73
1-3	20,08	22,42	Storbritannien	4,03
			Sydamerika	25,21
			Sydeuropa	0,62
			Østeuropa	5,90
			Øvrige	1,91
				0,69

## Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger i 1.000 kr

Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
Bank of New York Mellon	0	5
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

## Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL W

	2018	2017 *
Afkast (pct.)	-4,35	0,39
Benchmarkafkast (pct.)	-4,23	0,13
Indre værdi pr. andel	91,62	100,39
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,54	0,31

\* Perioden omfatter 26-05-2017- 30-06-2017

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-10.918
Andel af fast administrationsgebyr	-1.415
<b>Årets resultat</b>	<b>-12.333</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	224.093	227.576
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-12.773
Emissioner i perioden	109.809	103.457
Indløsninger i perioden	-43	-41
Overførsel af årets resultat		-12.333
Investorenes formue (ultimo)	333.860	81.464

## Value Virksomhedsobligationer - Nye Markeder Udb. KL A

	2018 *
Afkast (pct.)	-3,20
Benchmarkafkast (pct.)	-4,23
Indre værdi pr. andel	91,52
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,44

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-3.270
Andel af fast administrationsgebyr	-333
Klassespecifikke omkostninger	-103
<b>Årets resultat</b>	<b>-3.706</b>

\* Perioden omfatter 09-03-2018 - 31-12-2018

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Emissioner i perioden	147.551	139.034
Indløsninger i perioden	-10.047	-9.479
Overførsel af årets resultat		-3.706
Investorenes formue (ultimo)	137.504	125.849

# INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	-1	1
Renteudgifter	-10	-14
Udbytter	16.809	12.088
I alt Renter & udbytter	16.798	12.074
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-4.841	21.198
Valutakonti	102	-38
Øvrige aktiver/passiver	1	0
Handelsomkostninger	0	-15
I alt kursgevinster og -tab	-4.738	21.145
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	16	7
I alt nettoindtægter	12.076	33.226
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	10.053	31.807
<b>5 Skat</b>		
Årets nettoresultat	8.276	30.292

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.641	3.675
Likvider	1.641	3.675
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	10.790	10.846
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	824.227	741.759
Kapitalandele	835.017	752.605
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	1.603	433
Andre tilgodehavender	221	125
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.130
Aktuelle skatteaktiver	2.429	1.114
Andre aktiver	4.253	2.802
<b>Aktiver</b>	<b>840.911</b>	<b>759.082</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	840.504	756.327
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	407	338
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	2.418
Anden gæld	407	2.756
<b>Passiver</b>	<b>840.911</b>	<b>759.082</b>

## INDEX Dow Jones Sustainability World KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	540.579	756.327			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-29.210			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	75.969	104.979			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		133			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		8.276			
Investorenes formue (ultimo)	616.547	840.504			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	1,11	6,39	-3,13	9,71	8,36
Benchmarkafkast (pct.)	1,07	5,92	-3,80	9,93	8,44
Indre værdi pr. andel	136,32	132,77	112,73	123,53	105,49
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	835.017	99,3	752.605	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	835.017	99,3	752.605	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.487	0,7	3.721	0,5
I alt	840.504	100,0	756.327	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
			Danmark	1,28	1,43
Energi	4,54	4,20	Fjernøsten ex. Japan	4,98	5,21
Fast Ejendom	1,72	1,49	Japan	5,69	5,55
Finans	22,26	23,99	Likvider m.m.	0,65	0,46
Forbrugsgoder	4,91	5,04	Nordamerika	44,20	43,09
Forsyning	2,15	2,14	Nordeuropa	22,98	23,63
Industri	8,94	9,54	Skandinavien	2,45	2,46
IT	21,13	19,44	Storbritannien	6,46	6,86
Konsumentvarer	7,65	7,64	Sydeuropa	11,30	11,32
Likvider m.m.	0,65	0,46			
Materialer	6,42	6,83			
Sundhedspleje	18,86	18,42			
Telekommunikation	0,77	0,80			

## INDEX Dow Jones Sustainability World KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	36.494	4,34 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	39.584		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	39.584		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		4,74 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	32		
Fee andel til udlånsagent	10		
Fee andel til forvalter	6		
Nettoindtægt ved aktieudlån	16		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	37.353	GBP	4.657
AAA	1.138	USD	20.841
AA+	1.092	CHF	323
		CAD	3
		EUR	13.759
<b>Sikkerhedens art</b>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	39.573		
Verdensorg.	11		
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		<b>Land for modparten</b>	
> 10 år	7.983	UK	3.380
0 - 5 år	24.214	CH	17.183
5 - 10 år	7.387	US	14.556
		DE	4.465



# INDEX Emerging Markets KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	1	3
Renteudgifter	-14	-11
Udbytter	8.496	5.868
I alt Renter & udbytter	8.483	5.860
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-30.730	31.105
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	80	-129
Øvrige aktiver/passiver	-3	0
Handelsomkostninger	-4	-2
I alt kursgevinster og -tab	-30.657	30.974
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	43	13
I alt nettoindtægter	-22.131	36.847
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-24.262	35.361
<b>5 Skat</b>		
Årets nettoresultat	-25.385	34.657

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.703	2.390
Likvider	1.703	2.390
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	657.111	611.382
Kapitalandele	657.111	611.382
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.864	1.064
Andre tilgodehavender	259	373
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.980	0
Aktuelle skatteaktiver	113	83
Andre aktiver	5.216	1.520
<b>Aktiver</b>	<b>664.031</b>	<b>615.292</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	662.672	614.760
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	397	369
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	961	164
Anden gæld	1.358	533
<b>Passiver</b>	<b>664.031</b>	<b>615.292</b>

## INDEX Emerging Markets KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	488.293	614.760			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-5.635			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	62.209	78.642			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		292			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		-25.385			
Investorenes formue (ultimo)	550.502	662.672			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	-3,55	9,56	5,94	10,71	6,34
Benchmarkafkast (pct.)	-3,93	9,52	3,73	12,01	6,75
Indre værdi pr. andel	120,38	114,29	96,27	109,17	96,99
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,32	0,33	0,33	0,34	0,33

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	657.111	99,2	611.382	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	657.111	99,2	611.382	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.561	0,8	3.377	0,5
I alt	662.672	100,0	614.760	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
			Fjernøsten ex. Japan	51,16	48,55
Energi	7,41	6,67	Likvider m.m.	0,84	0,53
Fast Ejendom	2,64	2,90	Mellemøsten & Afrika	6,19	6,91
Finans	22,65	23,74	Nordamerika	22,36	22,75
Forbrugsgoder	9,46	9,99	Storbritannien	10,67	11,13
Forsyning	2,07	1,95	Sydamerika	6,74	7,35
Industri	4,82	4,91	Sydeuropa	0,32	0,36
IT	27,73	27,85	Østeuropa	1,74	2,42
Konsumentvarer	7,05	6,91			
Likvider m.m.	0,84	0,53			
Materialer	7,18	7,38			
Sundhedspleje	3,60	2,50			
Telekommunikation	4,55	4,67			

## INDEX Emerging Markets KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	78.578	11,86 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	82.057		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	82.057		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		12,49 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	86		
Fee andel til udlånsagent	26		
Fee andel til forvalter	17		
Nettoindtægt ved aktieudlån	43		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	71.842	GBP	5.170
AAA	454	USD	49.808
AA+	9.761	CHF	1.107
		CAD	6
	185	EUR	25.966
Statsobligationer	81.596	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	275	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens art</b>		UK	15.035
		CH	14.139
		US	45.572
		DE	6.942
		AU	370
<b>Sikkerhedens løbetid</b>			
> 10 år	15.996		
0 - 5 år	41.162		
5 - 10 år	24.898		

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

# INDEX Europa Growth KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	0	2
Renteudgifter	-7	-76
Udbytter	14.097	10.860
I alt Renter & udbytter	14.090	10.786
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-5.702	31.938
Valutakonti	-74	-254
Øvrige aktiver/passiver	-1	0
Handelsomkostninger	-91	-154
I alt kursgevinster og -tab	-5.868	31.530
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	14	6
I alt nettoindtægter	8.236	42.322
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-1.817	-1.296
<b>5 Skat</b>		
Skat	-1.053	-884
Årets nettoresultat	5.366	40.142

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.513	1.953
Likvider	1.513	1.953
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	33.559	34.962
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	707.250	681.276
Kapitalandele	740.809	716.238
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	356	172
Andre tilgodehavender	276	65
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	40	0
Aktuelle skatteaktiver	3.357	1.826
Andre aktiver	4.029	2.063
<b>Aktiver</b>	<b>746.352</b>	<b>720.253</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	745.893	719.941
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	419	314
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	40	0
<b>Anden gæld</b>	<b>459</b>	<b>314</b>
<b>Passiver</b>	<b>746.352</b>	<b>720.253</b>

## INDEX Europa Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	550.294	719.941			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-11.951			
Emissioner i perioden	27.588	35.149			
Indløsninger i perioden	-2.000	-2.679			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		69			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		5.366			
Investorenes formue (ultimo)	575.883	745.893			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	0,70	9,21	-6,38	15,57	5,30
Benchmarkafkast (pct.)	1,00	8,98	-6,22	15,75	5,14
Indre værdi pr. andel	129,52	126,97	111,70	119,24	100,69
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

	30.06.2018 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2017 i 1.000 kr.	Andel
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	740.809	99,3	716.238	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	740.809	99,3	716.238	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.083	0,7	3.702	0,5
I alt	745.893	100,0	719.941	100,0

### Fordelinger (i pct.)

			<b>Geografisk fordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	Danmark	4,50	4,86
Energi	0,57	0,99	Likvider mm.	0,68	0,51
Fast Ejendom	0,48	0,44	Nordamerika	1,12	1,17
Finans	6,96	5,78	Nordeuropa	45,43	43,17
Forbrugsgoder	14,11	13,19	Skandinavien	8,73	8,75
Forsyning	0,96	1,01	Storbritannien	16,70	21,79
Industri	21,35	19,11	Sydeuropa	22,85	19,75
IT	10,28	10,00			
Konsumentvarer	20,04	23,28			
Likvider m.m.	0,68	0,51			
Materialer	10,46	9,69			
Sundhedspleje	12,92	15,72			
Telekommunikation	1,20	0,28			

## INDEX Europa Growth KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	10.364	1,39 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	11.844		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	11.844		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		1,60 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	28		
Fee andel til udlånsagent	8		
Fee andel til forvalter	6		
Nettoindtægt ved aktieudlån	14		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	11.017	GBP	5.662
AAA	425	USD	1.766
AA+	402	EUR	4.414
		CHF	2
	0	CAD	1
Statsobligationer	11.831	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	14	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	5.981
> 10 år	4.589	DE	910
0 - 5 år	4.983	UK	4.953
5 - 10 år	2.272		

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### **Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger i 1.000 kr**

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

# INDEX Europa Small Cap KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-9	-14
Udbytter	12.876	7.781
I alt Renter & udbytter	12.867	7.767
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-5.695	24.910
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	-90	4
Øvrige aktiver/passiver	-2	0
Handelsomkostninger	-92	-63
I alt kursgevinster og -tab	-5.879	24.851
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	194	142
I alt nettoindtægter	7.182	32.760
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	5.788	31.805
<b>5 Skat</b>		
Årets nettoresultat	5.165	31.387

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.326	1.477
Likvider	1.326	1.477
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	22.600	16.517
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	571.102	495.811
Kapitalandele	593.702	512.328
<b>Afledte finansielle instrumenter</b>		
Noterede afledte finansielle instrumenter	1	1
Afledte finansielle instrumenter	1	1
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	562	209
Andre tilgodehavender	79	36
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	537	1.140
Aktuelle skatteaktiver	1.387	801
Andre aktiver	2.565	2.186
<b>Aktiver</b>	<b>597.594</b>	<b>515.992</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	597.319	515.773
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	275	220
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
Anden gæld	275	220
<b>Passiver</b>	<b>597.594</b>	<b>515.992</b>

## INDEX Europa Small Cap KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	283.518	515.773			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-10.581			
Emissioner i perioden	48.358	86.743			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		221			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		5.165			
Investorenes formue (ultimo)	331.876	597.319			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	0,97	10,03	-9,71	19,41	5,05
Benchmarkafkast (pct.)	1,95	10,47	-10,13	20,44	6,14
Indre værdi pr. andel	179,98	169,52	137,82	147,68	123,85
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018	Andel	31.12.2017	Andel
	i 1.000 kr.		i 1.000 kr.	
Børsnoterede finansielle instrumenter	593.702	99,4	512.328	99,3
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	1	0,0	1	0,0
Finansielle instrumenter i alt	593.703	99,4	512.329	99,3
Andre aktiver / Anden gæld	3.616	0,6	3.443	0,7
I alt	597.319	100,0	515.773	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
			Danmark	3,78	3,20
Energi	3,37	3,09	Likvider m.m.	0,62	0,66
Fast Ejendom	9,70	9,08	Nordamerika	0,52	0,55
Finans	15,83	16,18	Nordeuropa	31,34	32,30
Forbrugsgoder	12,75	16,13	Skandinavien	18,06	17,88
Forsyning	2,52	2,76	Storbritannien	28,29	28,08
Industri	20,81	20,01	Sydeuropa	17,40	17,33
IT	11,69	10,55			
Konsumentvarer	4,66	4,67			
Likvider m.m.	0,62	0,66			
Materialer	7,41	7,04			
Sundhedspleje	8,66	8,15			
Telekommunikation	1,98	1,68			



## INDEX Europa Small Cap KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		93.004	15,57 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		107.036	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		107.036	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			18,03 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		388	
Fee andel til udlånsagent		116	
Fee andel til forvalter		78	
Nettoindtægt ved aktieudlån		194	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	95.528	EUR	57.042
AAA	3.831	GBP	22.799
AA+	7.347	USD	25.197
AA	330	CHF	1.875
		INR	2
	320	AUD	117
Regional org.	6	CAD	4
Statsobligationer	105.967	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	744	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		FR	1.564
> 10 år	32.873	UK	25.238
0 - 5 år	52.572	CH	70.653
5 - 10 år	21.591	US	2.364
		DE	7.217

# INDEX Europa Value KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-17	-22
Udbytter	30.272	17.132
I alt Renter & udbytter	30.255	17.110
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-41.158	6.069
Valutakonti	18	-22
Øvrige aktiver/passiver	56	0
Handelsomkostninger	-390	-208
I alt kursgevinster og -tab	-41.474	5.839
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	20	16
I alt nettoindtægter	-11.199	22.965
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-13.350	21.714
<b>5 Skat</b>		
Årets nettoresultat	-15.015	20.242

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	3.385	1.070
Likvider	3.385	1.070
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	7.274	8.597
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	873.307	762.316
Kapitalandele	880.581	770.913
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	2.014	237
Andre tilgodehavender	916	331
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.352	90
Aktuelle skatteaktiver	4.722	1.773
Andre aktiver	10.004	2.431
<b>Aktiver</b>	<b>893.970</b>	<b>774.413</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	889.830	774.081
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	541	333
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.600	0
Anden gæld	4.141	333
<b>Passiver</b>	<b>893.970</b>	<b>774.413</b>

## INDEX Europa Value KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	866.847	774.081			
Emissioner i perioden	150.435	132.427			
Indløsninger i perioden	-2.000	-1.807			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		144			
Overført til udlodning næste år		0			
Overførsel af årets resultat		-15.015			
Investorenes formue (ultimo)	1.015.282	889.830			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	-1,85	4,96	-8,06	10,62	6,98
Benchmarkafkast (pct.)	-1,86	4,50	-8,82	10,08	7,02
Indre værdi pr. andel	87,64	86,08	69,84	83,24	76,49
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

	30.06.2018 i 1.000 kr.	Andel	31.12.2017 i 1.000 kr.	Andel
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>				
Børsnoterede finansielle instrumenter	880.581	99,0	770.913	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	880.581	99,0	770.913	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	9.248	1,0	3.168	0,4
I alt	889.830	100,0	774.081	100,0

<b>Fordelinger (i pct.)</b>			<b>Geografisk fordeling</b>		
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
			Danmark	0,82	1,11
Energi	17,04	13,47	Likvider mm.	1,04	0,37
Fast Ejendom	2,14	2,17	Nordamerika	0,31	0,53
Finans	32,64	37,15	Nordeuropa	29,88	34,70
Forbrugsgoder	6,67	8,02	Skandinavien	7,54	7,37
Forsyning	5,47	5,29	Storbritannien	32,60	27,88
Industri	4,17	6,64	Sydeuropa	27,75	28,04
IT	1,05	0,43	Mellemøsten & Afrika	0,07	0,00
Konsumentvarer	6,29	4,14			
Likvider m.m.	1,04	0,37			
Materialer	6,44	7,58			
Sundhedspleje	11,70	8,37			
Telekommunikation	5,33	6,37			

## INDEX Europa Value KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	22.156	2,49 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	24.609		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	24.609		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		2,79 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	40		
Fee andel til udlånsagent	12		
Fee andel til forvalter	8		
Nettoindtægt ved aktieudlån	20		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	23.298	GBP	4.930
AAA	718	USD	6.134
AA+	593	CHF	690
		EUR	12.855
<b>Sikkerhedens art</b>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	24.426	<b>Land for modparten</b>	
Verdensorg.	183	UK	1.757
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	18.070
> 10 år	6.836	US	1.317
0 - 5 år	12.690	FR	3.464
5 - 10 år	5.083		

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminsforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

# INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	18	5
Renteudgifter	-27	-40
Udbytter	43.250	42.232
I alt Renter & udbytter	43.241	42.197
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	36.937	22.043
Valutakonti	-63	1.020
Øvrige aktiver/passiver	89	0
Handelsomkostninger	-116	-55
I alt kursgevinster og -tab	36.847	23.008
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	54	43
I alt nettoindtægter	80.142	65.248
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-6.670	-6.404
<b>5 Skat</b>		
Skat	-5.544	-5.293
Årets nettoresultat	67.930	53.551

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	5.895	4.903
Likvider	5.895	4.903
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	74.962	67.950
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	2.671.808	2.698.123
Kapitalandele	2.746.770	2.766.073
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	4.555	3.829
Andre tilgodehavender	99	5.503
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	15	0
Aktuelle skatteaktiver	5.863	3.780
Andre aktiver	10.532	13.112
<b>Aktiver</b>	<b>2.763.198</b>	<b>2.784.086</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	2.761.978	2.777.787
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.220	6.299
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	0
Anden gæld	1.220	6.299
<b>Passiver</b>	<b>2.763.198</b>	<b>2.784.086</b>

## INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	2.162.673	2.777.787			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-97.208			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	33.861	40.317			
Indløsninger i perioden	-21.312	-26.907			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		60			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		67.930			
Investorenes formue (ultimo)	2.175.221	2.761.978			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	2,62	2,74	8,99	10,63	7,53
Benchmarkafkast (pct.)	2,50	2,43	8,48	10,48	7,57
Indre værdi pr. andel	126,97	125,59	132,95	127,26	102,18
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.746.770	99,4	2.766.073	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	2.746.770	99,4	2.766.073	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	15.207	0,6	11.716	0,4
I alt	2.761.978	100,0	2.777.787	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling		
Sektorfordeling	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
			Danmark	2,71	2,45
Energi	2,23	2,43	Fjernøsten ex. Japan	3,43	3,52
Fast Ejendom	6,98	4,97	Japan	10,11	8,93
Finans	12,62	12,77	Likvider mm.	0,55	0,42
Forbrugsgoder	8,07	7,27	Mellemøsten & Afrika	0,74	0,74
Forsyning	7,62	6,99	Nordamerika	57,93	58,49
Industri	9,04	10,12	Nordeuropa	12,81	13,62
IT	12,99	11,95	Skandinavien	0,68	0,62
Konsumentvarer	13,88	14,62	Storbritannien	1,63	1,78
Likvider m.m.	0,55	0,42	Sydeuropa	9,41	9,42
Materialer	7,09	7,64			
Sundhedspleje	11,85	13,26			
Telekommunikation	7,09	7,56			

## INDEX Globale Aktier Min. Risiko KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		198.145	7,17 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		217.999	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		217.999	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			7,94 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		108	
Fee andel til udlånsagent		32	
Fee andel til forvalter		22	
Nettoindtægt ved aktieudlån		54	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	200.688	GBP	76.190
AAA	4.596	USD	50.212
AA+	12.716	EUR	91.265
		CHF	326
	1.005	CAD	7
Statsobligationer	216.502	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	492	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	75.021
> 10 år	75.183	UK	110.112
0 - 5 år	90.252	US	25.373
5 - 10 år	52.565	DE	7.493

# INDEX Japan Growth KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-1	-2
Udbytter	1.033	1.151
I alt Renter & udbytter	1.032	1.149
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	2.998	5.741
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	-108	-19
Øvrige aktiver/passiver	17	0
Handelsomkostninger	-3	-4
I alt kursgevinster og -tab	2.904	5.718
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	6	1
I alt nettoindtægter	3.942	6.868
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-332	-379
Resultat før skat	3.610	6.489
<b>5 Skat</b>		
Skat	-152	-173
Årets nettoresultat	3.458	6.316

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	526	2.231
Likvider	526	2.231
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	131.515	135.070
Kapitalandele	131.515	135.070
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	101	72
Andre tilgodehavender	90	2
Andre aktiver	191	74
<b>Aktiver</b>	<b>132.232</b>	<b>137.375</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	132.162	135.603
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	70	59
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	0	1.712
Anden gæld	70	1.771
<b>Passiver</b>	<b>132.232</b>	<b>137.375</b>



## INDEX Japan Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	146.206	135.603			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-278			
Emissioner i perioden	6.093	5.816			
Indløsninger i perioden	-13.332	-12.467			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		29			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		3.458			
Investorenes formue (ultimo)	138.967	132.162			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	2,76	4,75	-4,13	21,28	-0,75
Benchmarkafkast (pct.)	2,59	5,37	-3,29	21,13	0,04
Indre værdi pr. andel	95,10	86,02	77,77	81,32	60,70
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	131.515	99,5	135.070	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	131.515	99,5	135.070	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	647	0,5	534	0,4
I alt	132.162	100,0	135.603	100,0

### Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling			Geografisk fordeling		
	30.06.2018	31.12.2017		30.06.2018	31.12.2017
Japan				99,51	99,61
Likvider m.m.				0,49	0,39
Fast Ejendom	4,09	4,29			
Finans	0,74	1,12			
Forbrugsgoder	18,49	17,69			
Forsyning	0,40	0,36			
Industri	22,85	24,39			
IT	18,97	20,00			
Konsumentvarer	13,70	11,90			
Likvider m.m.	0,49	0,39			
Materialer	5,90	6,73			
Sundhedspleje	11,11	9,56			
Telekommunikation	3,26	3,57			

## INDEX Japan Growth KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	6.177	4,67 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	6.581		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	6.581		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		5,00 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	12		
Fee andel til udlånsagent	4		
Fee andel til forvalter	2		
Nettoindtægt ved aktieudlån	6		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	5.806	GBP	432
AAA	22	EUR	3.999
AA+	753	CHF	446
		USD	1.704
	26	CAD	0
Statsobligationer	6.534	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	21	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CH	4.738
> 10 år	796	DE	463
0 - 5 år	3.497	UK	1.380
5 - 10 år	2.288		

# INDEX Japan Small Cap KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	0	0
Udbytter	775	530
I alt Renter & udbytter	775	530
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-196	1.387
Valutakonti	10	-12
Øvrige aktiver/passiver	12	0
Handelsomkostninger	-2	-1
I alt kursgevinster og -tab	-176	1.374
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	6	4
I alt nettoindtægter	605	1.908
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	437	1.806
<b>5 Skat</b>		
Skat	-116	-75
Årets nettoresultat	321	1.731

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	443	448
Likvider	443	448
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	68.702	63.638
Kapitalandele	68.702	63.638
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	80	49
Andre tilgodehavender	63	4
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	68	2
Andre aktiver	211	55
<b>Aktiver</b>	<b>69.357</b>	<b>64.141</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	69.232	63.880
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	40	28
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	85	233
Anden gæld	125	261
<b>Passiver</b>	<b>69.357</b>	<b>64.141</b>

## INDEX Japan Small Cap KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	44.905	63.880			
Emissioner i perioden	3.544	5.016			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		16			
Overført til udlodning næste år		0			
Overførsel af årets resultat		321			
Investorenes formue (ultimo)	48.449	69.232			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	0,45	5,09	0,27	24,67	4,03
Benchmarkafkast (pct.)	1,76	5,09	-0,43	24,19	6,70
Indre værdi pr. andel	142,90	129,68	111,73	109,85	84,11
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	68.702	99,2	63.638	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	68.702	99,2	63.638	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	529	0,8	242	0,4
I alt	69.232	100,0	63.880	100,0

### Fordelinger (i pct.)

			<b>Geografisk fordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017
<b>Sektorfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017	Japan	99,24	99,63
Energi	0,66	0,42	Likvider mm.	0,76	0,37
Fast Ejendom	9,25	8,50			
Finans	8,04	9,39			
Forbrugsgoder	15,05	15,30			
Forsyning	1,87	1,40			
Industri	24,95	27,07			
IT	11,75	10,70			
Konsumentvarer	11,59	10,58			
Likvider m.m.	0,76	0,37			
Materialer	8,75	9,39			
Sundhedspleje	7,33	6,89			

## INDEX Japan Small Cap KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		6.387	9,23 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		6.984	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		6.984	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			10,17 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		12	
Fee andel til udlånsagent		4	
Fee andel til forvalter		2	
Nettoindtægt ved aktieudlån		6	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	6.562	USD	1.067
AAA	21	GBP	1.194
AA+	401	EUR	4.638
		CHF	82
	156	CAD	2
Statsobligationer	6.809	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	18	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		US	304
> 10 år	2.257	CH	1.231
0 - 5 år	2.216	DE	2.329
5 - 10 år	2.511	UK	3.120

# INDEX Japan Value KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-2	-5
Udbytter	4.106	3.015
I alt Renter & udbytter	4.104	3.010
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-6.574	-7.987
Valutakonti	-52	-82
Øvrige aktiver/passiver	75	0
Handelsomkostninger	-3	-10
I alt kursgevinster og -tab	-6.554	-8.079
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	2	0
I alt nettoindtægter	-2.448	-5.069
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-3.112	-5.602
<b>5 Skat</b>		
Skat	-617	-452
Årets nettoresultat	-3.729	-6.054

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	2.527	327
Likvider	2.527	327
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	256.116	290.505
Kapitalandele	256.116	290.505
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	398	319
Andre tilgodehavender	36	19
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	611	0
Andre aktiver	1.045	338
<b>Aktiver</b>	<b>259.688</b>	<b>291.170</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	258.015	291.045
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	116	125
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.557	0
Anden gæld	1.673	125
<b>Passiver</b>	<b>259.688</b>	<b>291.170</b>

## INDEX Japan Value KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	257.238	291.045			
Emissioner i perioden	26.737	29.688			
Indløsninger i perioden	-53.000	-59.132			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		143			
Overført til udlodning næste år		0			
Overførsel af årets resultat		-3.729			
Investorenes formue (ultimo)	230.975	258.015			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	-1,27	-2,22	-12,72	26,48	1,74
Benchmarkafkast (pct.)	-0,92	-1,76	-12,55	26,14	2,52
Indre værdi pr. andel	111,71	106,52	89,49	104,75	79,64
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	256.116	99,3	290.505	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	256.116	99,3	290.505	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	1.899	0,7	540	0,2
I alt	258.015	100,0	291.045	100,0

### Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2018		31.12.2017		Geografisk fordeling	30.06.2018		31.12.2017	
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017		30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Energi	2,20	2,09			Japan	99,26		99,82	
Fast Ejendom	3,86	3,83			Likvider mm.	0,74		0,18	
Finans	23,67	25,39							
Forbrugsgoder	20,45	21,83							
Forsyning	4,42	3,26							
Industri	19,51	18,06							
IT	5,72	5,98							
Konsumentvarer	3,10	3,15							
Likvider m.m.	0,74	0,18							
Materialer	4,58	5,06							
Sundhedspleje	5,19	4,94							
Telekommunikation	6,57	6,24							

## INDEX Japan Value KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		1.115	0,43 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		1.207	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		1.207	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			0,47 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		4	
Fee andel til udlånsagent		1	
Fee andel til forvalter		1	
Nettoindtægt ved aktieudlån		2	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	1.207	GBP	158
AAA	1	EUR	785
<b>Sikkerhedens art</b>		CHF	55
Statsobligationer	1.207	USD	208
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		CAD	1
> 10 år	183	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
0 - 5 år	603	<b>Land for modparten</b>	
5 - 10 år	421	CH	555
		DE	653



# INDEX OMX C25 KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-15	-10
Udbytter	33.014	25.674
I alt Renter & udbytter	32.999	25.664
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-77.719	154.245
Handelsomkostninger	-59	-49
I alt kursgevinster og -tab	-77.778	154.196
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	25	5
I alt nettoindtægter	-44.754	179.865
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	-49.072	176.326
<b>5 Skat</b>		
Skat	0	165
Årets nettoresultat	-49.072	176.491

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	2.051	4.651
Likvider	2.051	4.651
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra danske selskaber	1.609.726	1.721.133
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	0	0
Kapitalandele	1.609.726	1.721.133
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	533	0
Andre tilgodehavender	482	16
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	344	0
Andre aktiver	1.359	16
<b>Aktiver</b>	<b>1.613.134</b>	<b>1.725.800</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	1.610.919	1.725.067
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	720	733
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.496	0
Anden gæld	2.216	733
<b>Passiver</b>	<b>1.613.134</b>	<b>1.725.800</b>

## INDEX OMX C25 KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	785.159	1.725.067			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-71.949			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	78.723	167.971			
Indløsninger i perioden	-76.435	-161.502			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		403			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		-49.072			
Investorenes formue (ultimo)	787.447	1.610.919			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	-2,97	14,30	-1,23	23,21	19,77
Benchmarkafkast (pct.)	-2,47	14,36	-1,05	23,61	20,23
Indre værdi pr. andel	204,57	219,09	196,64	194,51	161,65
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.609.726	99,9	1.721.133	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	1.609.726	99,9	1.721.133	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	1.194	0,1	3.934	0,2
I alt	1.610.919	100,0	1.725.067	100,0

Fordelinger (i pct.)			Geografisk fordeling	
Sektorfordeling	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017
Finans	14,65	17,47	Danmark	99,96
Forbrugsgoder	3,83	5,67	Likvider mm.	0,04
Forsyning	4,43	3,49		
Industri	23,61	25,91		
IT	1,26	1,28		
Konsumentvarer	7,20	5,45		
Likvider m.m.	0,04	0,23		
Materialer	8,43	9,21		
Sundhedspleje	36,54	29,07		
Telekommunikation	0,00	2,22		

## INDEX OMX C25 KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	45.719	2,84 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	52.438		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	52.438		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		3,26 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	50		
Fee andel til udlånsagent	15		
Fee andel til forvalter	10		
Nettoindtægt ved aktieudlån	25		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	49.089	GBP	10.472
AAA	1.454	USD	12.041
AA+	1.895	CHF	1.231
		CAD	3
		EUR	28.692
<b>Sikkerhedens art</b>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	52.063		
Verdensorg.	375		
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		<b>Land for modparten</b>	
> 10 år	14.694	UK	3.042
0 - 5 år	25.449	CH	46.573
5 - 10 år	12.295	DE	2.823

# INDEX USA Growth KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	2	2
Renteudgifter	-7	-6
Udbytter	2.496	2.593
I alt Renter & udbytter	2.491	2.589
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	47.575	18.781
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	-85	369
Øvrige aktiver/passiver	1	0
Handelsomkostninger	-14	-12
I alt kursgevinster og -tab	47.477	19.138
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	21	18
I alt nettoindtægter	49.989	21.745
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	48.771	20.670
<b>5 Skat</b>		
Skat	-303	-396
Årets nettoresultat	48.468	20.274

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.457	1.676
Likvider	1.457	1.676
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	532.883	445.767
Kapitalandele	532.883	445.767
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	109	132
Andre tilgodehavender	19	66
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	431	451
Aktuelle skatteaktiver	6	6
Andre aktiver	565	655
<b>Aktiver</b>	<b>534.905</b>	<b>448.097</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	534.659	447.892
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	246	205
Anden gæld	246	205
<b>Passiver</b>	<b>534.905</b>	<b>448.097</b>

## INDEX USA Growth KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	402.322	447.892			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-49.279			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	80.013	87.484			
Indløsninger i perioden		0			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		93			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		48.468			
Investorenes formue (ultimo)	482.335	534.659			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	10,57	5,18	-2,08	12,94	7,13
Benchmarkafkast (pct.)	10,92	5,00	-1,82	13,48	6,68
Indre værdi pr. andel	110,85	103,73	108,60	139,26	106,97
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	532.883	99,7	445.767	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	532.883	99,7	445.767	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	1.776	0,3	2.126	0,5
I alt	534.659	100,0	447.892	100,0

### Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2018		31.12.2017		Geografisk fordeling	30.06.2018		31.12.2017	
Energi	3,12	2,87			Likvider mm.	0,33	0,46		
Fast Ejendom	2,14	2,42			Nordamerika	99,67	99,54		
Finans	6,81	6,75							
Forbrugsgoder	19,81	20,62							
Industri	9,73	11,22							
IT	39,68	36,22							
Konsumentvarer	2,95	2,96							
Likvider m.m.	0,33	0,46							
Materialer	1,82	2,31							
Sundhedspleje	13,44	13,96							
Telekommunikation	0,17	0,21							

## INDEX USA Growth KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>		i 1.000 kr.	i pct. af formuen
Kursværdi af udlånte aktier		31.916	5,97 %
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>		i 1.000 kr.	i pct. af aktiver
Udenlandske noterede obligationer		35.233	
Likvide midler		0	
I alt til sikkerhed		35.233	
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.			6,61 %
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>		i 1.000 kr.	
Total bruttofee ved aktieudlån		42	
Fee andel til udlånsagent		13	
Fee andel til forvalter		8	
Nettoindtægt ved aktieudlån		21	
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b><u>Sikkerhedens kvalitet</u></b>		<b><u>Sikkerhedens valuta</u></b>	
NR	30.116	GBP	7.220
AAA	1.202	USD	9.060
AA+	3.915	EUR	18.946
<b><u>Sikkerhedens art</u></b>		CHF	4
Statsobligationer	35.156	CAD	3
Verdensorg.	78	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
<b><u>Sikkerhedens løbetid</u></b>		<b><u>Land for modparten</u></b>	
> 10 år	8.219	CH	15.960
0 - 5 år	18.671	UK	11.813
5 - 10 år	8.343	US	4.364
		DE	3.096

# INDEX USA Small Cap KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	6	4
Renteudgifter	-3	-8
Udbytter	2.894	2.930
I alt Renter & udbytter	2.897	2.926
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	34.281	-13.099
Afledte finansielle instrumenter	0	0
Valutakonti	-35	283
Øvrige aktiver/passiver	-2	0
Handelsomkostninger	-12	-41
I alt kursgevinster og -tab	34.232	-12.857
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	56	34
I alt nettoindtægter	37.185	-9.897
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Administrationsomkostninger	-982	-977
Resultat før skat	36.201	-10.874
<b>5 Skat</b>		
Skat	-377	-583
Årets nettoresultat	35.824	-11.457

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.199	1.073
Likvider	1.199	1.073
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	419.308	393.119
Kapitalandele	419.308	393.119
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	464	496
Andre tilgodehavender	0	279
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.507	0
Andre aktiver	2.971	775
<b>Aktiver</b>	<b>423.478</b>	<b>394.968</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	420.829	394.792
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	182	175
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	2.466	0
Anden gæld	2.648	175
<b>Passiver</b>	<b>423.478</b>	<b>394.968</b>

## INDEX USA Small Cap KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	280.727	394.792			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-23.095			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	15.600	20.994			
Indløsninger i perioden	-5.523	-7.733			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		47			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		35.824			
Investorenes formue (ultimo)	290.803	420.829			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	9,33	-2,47	3,00	13,02	6,40
Benchmarkafkast (pct.)	9,20	-2,22	1,93	13,61	6,48
Indre værdi pr. andel	144,71	134,33	125,64	152,15	127,92
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	419.308	99,6	393.119	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	419.308	99,6	393.119	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	1.522	0,4	1.673	0,4
I alt	420.829	100,0	394.792	100,0

### Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2018		31.12.2017		Geografisk fordeling
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Energi	5,06	4,43	Likvider mm.	0,36	0,35
Fast Ejendom	10,78	10,12	Nordamerika	99,64	99,65
Finans	16,07	15,85			
Forbrugsgoder	12,20	12,13			
Forsyning	3,29	4,13			
Industri	12,93	14,18			
IT	16,49	16,14			
Konsumentvarer	3,28	3,03			
Likvider m.m.	0,36	0,35			
Materialer	5,99	6,28			
Sundhedspleje	13,55	13,24			
Telekommunikation	0,00	0,11			



## INDEX USA Small Cap KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	122.277	29,06 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	130.517		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	130.517		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		31,13 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	112		
Fee andel til udlånsagent	34		
Fee andel til forvalter	22		
Nettoindtægt ved aktieudlån	56		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	122.241	USD	40.165
AAA	911	GBP	29.976
AA+	7.364	EUR	59.912
<b>Sikkerhedens art</b>		CHF	431
	6	CAD	33
Statsobligationer	130.452	<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Verdensorg.	59	<b>Land for modparten</b>	
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		US	24.895
> 10 år	32.320	CH	26.132
0 - 5 år	57.770	UK	40.609
5 - 10 år	40.427	DE	38.881

### Supplerende oplysninger om afledte finansielle instrumenter og sikkerhedsstillelse

#### Underliggende eksponering ved valutaterminforretninger i 1.000 kr

<b>Nettoposition af sikkerheder i 1.000 kr valutaterminer/swap</b>	30.06.2018	31.12.2017
Sikkerheder vedr. afledte finansielle instrumenter opgjort netto pr. modpart		
* Positiv, har vi modtaget sikkerhed, negativ, har vi stillet sikkerhed		
<b>Sikkerhedsstillelser som overskrider 20 pct. af formuen; pct.</b>	30.06.2018	31.12.2017
I alt	0	0
<b>Modparter ved afledte finansielle instrumenter</b>		
Bank of New York Mellon	FX	
<b>UCITS dækket i værdipapirer udstedt eller garanteret af en medlemsstat</b>	30.06.2018	31.12.2017
Samlet sikkerhedsstillelse i værdipapirer udstedt eller garanteret af medlemsstat	0	0

# INDEX USA Value KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Indeksbaseret
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteindtægter	3	2
Renteudgifter	-5	-4
Udbytter	7.189	6.684
I alt Renter & udbytter	7.187	6.682
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-3.177	-19.804
Valutakonti	-84	364
Øvrige aktiver/passiver	-21	0
Handelsomkostninger	-4	-23
I alt kursgevinster og -tab	-3.286	-19.463
<b>3 Andre indtægter</b>		
Andre indtægter	8	3
I alt nettoindtægter	3.909	-12.778
<b>4 Administrationsomkostninger</b>		
Resultat før skat	2.675	-13.958
<b>5 Skat</b>		
Skat	-1.030	-963
Årets nettoresultat	1.644	-14.921

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	1.008	1.411
Likvider	1.008	1.411
<b>Kapitalandele</b>		
Noterede aktier fra udenlandske selskaber	515.824	478.969
Kapitalandele	515.824	478.969
<b>Andre aktiver</b>		
Tilgodehavende renter, udbytte m.m.	650	596
Andre tilgodehavender	12	180
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.642	127
Aktuelle skatteaktiver	20	11
Andre aktiver	2.324	914
<b>Aktiver</b>	<b>519.157</b>	<b>481.294</b>
<b>Passiver</b>		
Investorenes formue	518.303	481.069
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	221	224
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	633	0
Anden gæld	854	224
<b>Passiver</b>	<b>519.157</b>	<b>481.294</b>

## INDEX USA Value KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.			
<b>8 Investorenes formue</b>					
Investorenes formue (primo)	523.575	481.069			
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-45.386			
Ændring i udbetalt udlodning pga. emission/indløsning		0			
Emissioner i perioden	101.441	86.347			
Indløsninger i perioden	-6.500	-5.427			
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		55			
Overført til udlodning næste år		0			
Foreslået udlodning		0			
Overførsel af årets resultat		1.644			
Investorenes formue (ultimo)	618.516	518.303			
	<b>2018</b>	<b>2017</b>	<b>2016</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>
Afkast (pct.)	0,04	-2,94	2,66	7,00	8,22
Benchmarkafkast (pct.)	0,21	-2,85	3,12	7,15	8,21
Indre værdi pr. andel	83,80	88,62	84,96	99,45	80,66
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,25	0,25	0,25	0,25	0,25

Finansielle instrumenter i pct	30.06.2018		31.12.2017	
	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	515.824	99,5	478.969	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	515.824	99,5	478.969	99,6
Andre aktiver / Anden gæld	2.478	0,5	2.101	0,4
I alt	518.303	100,0	481.069	100,0

### Fordelinger (i pct.)

Sektorfordeling	30.06.2018		31.12.2017		Geografisk fordeling
	30.06.2018	31.12.2017	30.06.2018	31.12.2017	
Energi	9,84	9,68	Likvider mm.	0,48	0,41
Fast Ejendom	3,37	3,18	Nordamerika	99,52	99,59
Finans	21,16	23,18			
Forbrugsgoder	6,06	4,41			
Forsyning	6,13	6,10			
Industri	7,92	7,74			
IT	12,58	12,50			
Konsumentvarer	11,19	12,85			
Likvider m.m.	0,48	0,41			
Materialer	3,32	2,99			
Sundhedspleje	14,18	12,90			
Telekommunikation	3,77	4,06			

## INDEX USA Value KL

### Supplerende oplysninger om værdipapirudlån og sikkerhedsstillelse

<b>Aktieudlån</b>	i 1.000 kr.	i pct. af formuen	
Kursværdi af udlånte aktier	28.376	5,47 %	
<b>Sikkerhed for udlånte aktiver</b>	i 1.000 kr.	i pct. af aktiver	
Udenlandske noterede obligationer	31.404		
Likvide midler	0		
I alt til sikkerhed	31.404		
Omfanget af værdipapirer, der er udlånt, i forhold til den samlede mængde aktiver, der kan udlånes, defineret som fraregnet kontanter og likvide midler.		6,09 %	
<b>Note til fee fra aktieudlån i 1.000 kr</b>	i 1.000 kr.		
Total bruttofee ved aktieudlån	16		
Fee andel til udlånsagent	5		
Fee andel til forvalter	3		
Nettoindtægt ved aktieudlån	8		
<b>Aggregeret transaktionsdata</b>			
<b>Sikkerhedens kvalitet</b>		<b>Sikkerhedens valuta</b>	
NR	28.616	GBP	5.761
AAA	1.197	USD	9.435
AA+	1.592	EUR	16.204
		CAD	4
<b>Sikkerhedens art</b>		<b>Værdipapirudlånets løbetid</b>	ad hoc på anfordring
Statsobligationer	31.404		
<b>Sikkerhedens løbetid</b>		<b>Land for modparten</b>	
> 10 år	6.879	CH	15.886
0 - 5 år	18.104	UK	6.901
5 - 10 år	6.421	US	4.841
		DE	3.776

# Mix Høj Risiko KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Blandet
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-4	-3
Udbytter	15.968	3.840
I alt Renter & udbytter	15.964	3.837
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-14.519	-757
Handelsomkostninger	-110	-67
I alt kursgevinster og -tab	-14.629	-824
I alt nettoindtægter	1.335	3.013
3 Administrationsomkostninger	-2.060	-1.015
Resultat før skat	-726	1.998
Årets nettoresultat	-726	1.998

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	734	993
Likvider	734	993
<b>Kapitalandele</b>		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	408.660	361.253
Kapitalandele	408.660	361.253
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	0	125
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.175	1.171
Andre aktiver	3.175	1.296
<b>Aktiver</b>	<b>412.570</b>	<b>363.542</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	409.020	362.041
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	359	327
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	3.191	1.174
Anden gæld	3.550	1.501
<b>Passiver</b>	<b>412.570</b>	<b>363.542</b>

## Mix Høj Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A., Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	340.810	362.041		
Emissioner i perioden	87.230	92.368		
Indløsninger i perioden	-42.230	-44.784		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		121		
Overført til udlodning næste år		0		
Overførsel af årets resultat		-726		
Investorenes formue (ultimo)	385.810	409.020		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	408.660	99,9	361.253	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	408.660	99,9	361.253	99,8
Andre aktiver / Anden gæld	359	0,1	788	0,2
I alt	409.020	100,0	362.041	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>				
<b>Segmentfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017		
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	25,42	25,80		
Aktier - Index Passive	40,84	40,31		
Kreditobligationer - Value High Yield	6,66	3,51		
Kreditobligationer - Value Maturity	0,00	3,35		
likvider m.m.	0,09	0,18		
Obligationinvesteringer udstedt i danske fonde	26,98	26,83		

## Mix Høj Risiko KL A

	2018	2017	2016	2015 *
Afkast (pct.)	-0,23	2,27	-1,09	-4,07
Benchmarkafkast (pct.)	0,99	3,02	0,31	-4,23
Indre værdi pr. andel	105,96	102,59	92,85	95,93
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,56	0,46	0,29	0,21

\* Perioden omfatter 27-05-2015- 30-06-2015

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	1.263
Andel af fast administrationsgebyr	-1.046
Klassespecifikke omkostninger	-829
<b>Årets resultat</b>	<b>-612</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	294.567	312.847
Emissioner i perioden	38.680	40.880
Indløsninger i perioden	-500	-546
Overførsel af årets resultat		-612
Investorenes formue (ultimo)	332.747	352.569

## Mix Høj Risiko KL W

	2018
Afkast (pct.)	0,01
Benchmarkafkast (pct.)	0,99
Indre værdi pr. andel	106,49
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	22
Andel af fast administrationsgebyr	-117
<b>Årets resultat</b>	<b>-95</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser

30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	28.743	30.603
Emissioner i perioden	43.500	46.182
Indløsninger i perioden	-41.730	-44.319
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		122
Overførsel af årets resultat		-95
Investorenes formue (ultimo)	30.513	32.493



## Mix Høj Risiko KL DAB W

	2018
Afkast (pct.)	0,01
Benchmarkafkast (pct.)	0,99
Indre værdi pr. andel	106,24
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	50
Andel af fast administrationsgebyr	-68
<b>Årets resultat</b>	<b>-18</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	17.500	18.590
Emissioner i perioden	5.050	5.386
Overførsel af årets resultat		-18
Investorenes formue (ultimo)	22.550	23.958

# Mix Lav Risiko KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

Investerings-koncept:	Blandet
Valuta:	DKK
Udbyttetype:	Udbyttebetalende

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-74	-30
Udbytter	75.448	15.831
I alt Renter & udbytter	75.374	15.801
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-76.772	-1.302
Handelsomkostninger	-169	-194
I alt kursgevinster og -tab	-76.941	-1.496
I alt nettoindtægter	-1.567	14.305
3 Administrationsomkostninger	-6.909	-3.185
Resultat før skat	-8.476	11.120
Årets nettoresultat	-8.476	11.120

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	34.211	62.021
Likvider	34.211	62.021
<b>Kapitalandele</b>		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	2.533.629	2.336.578
Kapitalandele	2.533.629	2.336.578
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	0	382
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.551	0
Andre aktiver	1.551	382
<b>Aktiver</b>	<b>2.569.390</b>	<b>2.398.980</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	2.566.643	2.367.612
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.194	31.369
Mellemværende vedrørende handelsafvikling	1.554	0
Anden gæld	2.748	31.369
<b>Passiver</b>	<b>2.569.390</b>	<b>2.398.980</b>

## Mix Lav Risiko KL

Specifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	2.273.831	2.367.612		
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-7.873		
Emissioner i perioden	350.325	362.400		
Indløsninger i perioden	-141.970	-147.148		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		128		
Overført til udlodning næste år		0		
Foreslået udlodning		0		
Overførsel af årets resultat		-8.476		
Investorenes formue (ultimo)	2.482.186	2.566.643		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.533.629	98,7	2.336.578	98,7
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	2.533.629	98,7	2.336.578	98,7
Andre aktiver / Anden gæld	33.014	1,3	31.034	1,3
I alt	2.566.643	100,0	2.367.612	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>				
<b>Segmentfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017		
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	9,95	9,92		
Aktier - Index Passive	15,78	15,50		
Kreditobligationer - Value High Yield	5,85	1,98		
Kreditobligationer - Value Maturity	0,00	0,91		
likvider m.m.	1,29	1,29		
Obligationer - Medium Term	0,00	16,06		
Obligationinvesteringer udstedt i danske fonde	51,27	54,33		
Obligationer - Short Term	15,86	0,00		

## Mix Lav Risiko KL A

	2018	2017	2016	2015 *
Afkast (pct.)	-0,41	1,45	0,66	-2,10
Benchmarkafkast (pct.)	0,10	1,41	1,65	-1,97
Indre værdi pr. andel	103,37	102,35	97,59	97,90
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,31	0,23	0,21	0,15

\* Perioden omfatter 27-05-2015- 30-06-2015

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	-1.481
Andel af fast administrationsgebyr	-2.340
Klassespecifikke omkostninger	-4.070
<b>Årets resultat</b>	<b>-7.891</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	1.885.065	1.962.227
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-5.919
Emissioner i perioden	197.659	204.397
Indløsninger i perioden	-26.000	-26.855
Overførsel af årets resultat		-7.891
Investorenes formue (ultimo)	2.056.723	2.125.957

## Mix Lav Risiko KL W

	2018
Afkast (pct.)	-0,21
Benchmarkafkast (pct.)	0,10
Indre værdi pr. andel	103,58
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,11

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-32
Andel af fast administrationsgebyr	-437
<b>Årets resultat</b>	<b>-469</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	336.304	350.770
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-1.797
Emissioner i perioden	152.660	158.241
Indløsninger i perioden	-115.970	-120.537
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		128
Overførsel af årets resultat		-469
Investorenes formue (ultimo)	372.993	386.336

## Mix Lav Risiko KL DAB W

	2018
Afkast (pct.)	-0,21
Benchmarkafkast (pct.)	0,10
Indre værdi pr. andel	103,58
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,11

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-54
Andel af fast administrationsgebyr	-62
<b>Årets resultat</b>	<b>-116</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser

30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	52.463	54.615
Udlodning fra sidste år vedr. cirk. beviser 31/12		-157
Emissioner i perioden	7	7
Overførsel af årets resultat		-116
Investorenes formue (ultimo)	52.469	54.349

# Mix Mellem Risiko KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

	30.06.2018	30.06.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		
Renteudgifter	-21	-19
Udbytter	61.758	14.597
I alt Renter & udbytter	61.737	14.578
<b>Kursgevinster og -tab</b>		
Kapitalandele	-59.715	-1.822
Handelsomkostninger	-42	-225
I alt kursgevinster og -tab	-59.757	-2.047
I alt nettoindtægter	1.980	12.531
3 Administrationsomkostninger	-6.825	-3.184
Resultat før skat	-4.846	9.347
Årets nettoresultat	-4.846	9.347

## Balance

	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Aktiver</b>		
<b>Likvide midler</b>		
Indestående i depotselskab	6.521	8.456
Likvider	6.521	8.456
<b>Kapitalandele</b>		
Investeringsbeviser i andre danske UCITS	1.870.409	1.659.687
Kapitalandele	1.870.409	1.659.687
<b>Andre aktiver</b>		
Andre tilgodehavender	0	366
Andre aktiver	0	366
<b>Aktiver</b>	<b>1.876.930</b>	<b>1.668.509</b>
<b>Passiver</b>		
Investoreernes formue	1.875.713	1.667.312
<b>Anden gæld</b>		
Skyldige omkostninger	1.217	1.197
Anden gæld	1.217	1.197
<b>Passiver</b>	<b>1.876.930</b>	<b>1.668.509</b>

## Mix Mellem Risiko KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	1.582.262	1.667.312		
Emissioner i perioden	372.012	390.841		
Indløsninger i perioden	-168.750	-177.594		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		0		
Overførsel af årets resultat		-4.846		
Investorenes formue (ultimo)	1.785.524	1.875.713		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.870.409	99,7	1.659.687	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	1.870.409	99,7	1.659.687	99,5
Andre aktiver / Anden gæld	5.304	0,3	7.625	0,5
I alt	1.875.713	100,0	1.667.312	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>				
<b>Segmentfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017		
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	17,56	17,83		
Aktier - Index Passive	27,35	27,70		
Kreditobligationer - Value High Yield	7,76	2,83		
Kreditobligationer - Value Maturity	0,00	2,64		
likvider m.m.	0,28	0,44		
Obligationinvesteringer udstedt i danske fonde	47,06	48,57		



## Mix Mellem Risiko KL A

	2018	2017	2016	2015 *
Afkast (pct.)	-0,34	1,91	-0,17	-3,14
Benchmarkafkast (pct.)	0,62	2,23	0,88	-3,06
Indre værdi pr. andel	104,99	102,72	95,31	96,86
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,42	0,32	0,29	0,20

\* Perioden omfatter 27-05-2015- 30-06-2015

Andel af resultat og omkostninger	30.06.2018
Andel af årets resultat	1.030
Andel af fast administrationsgebyr	-2.600
Klassespecifikke omkostninger	-3.816
<b>Årets resultat</b>	<b>-5.386</b>

5 Investorenes formue	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.
Investorenes formue (primo)	1.371.355	1.444.658
Emissioner i perioden	219.202	230.263
Indløsninger i perioden	-26.500	-27.414
Overførsel af årets resultat		-5.386
Investorenes formue (ultimo)	1.564.057	1.642.120

## Mix Mellem Risiko KL W

	2018
Afkast (pct.)	-0,09
Benchmarkafkast (pct.)	0,62
Indre værdi pr. andel	105,51
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,17

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	907
Andel af fast administrationsgebyr	-351
<b>Årets resultat</b>	<b>556</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	178.881	188.911
Emissioner i perioden	150.000	157.894
Indløsninger i perioden	-142.250	-150.441
Overførsel af årets resultat		556
Investorenes formue (ultimo)	186.631	196.920

## Mix Mellem Risiko KL DAB W

	2018
Afkast (pct.)	-0,09
Benchmarkafkast (pct.)	0,62
Indre værdi pr. andel	105,27
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,17

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	43
Andel af fast administrationsgebyr	-59
<b>Årets resultat</b>	<b>-16</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser

30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	32.027	33.744
Emissioner i perioden	2.810	2.945
Overførsel af årets resultat		-16
Investorenes formue (ultimo)	34.837	36.673

# Mix Minimum Risiko KL

Halvårsregnskab 2018

## Stamoplysninger

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

## Resultatopgørelse

30.06.2018  
i 1.000 kr.

## Balance

30.06.2018 31.12.2017  
i 1.000 kr. i 1.000 kr.

Resultatopgørelse		Balance	
	30.06.2018	30.06.2018	31.12.2017
	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.	i 1.000 kr.
<b>Renter &amp; udbytter</b>		<b>Aktiver</b>	
Renteudgifter	-3	<b>Likvide midler</b>	
Udbytter	1.594	Indestående i depotselskab	1.238 347
I alt Renter & udbytter	1.591	Likvider	1.238 347
<b>Kursgevinster og -tab</b>		<b>Kapitalandele</b>	
Kapitalandele	-1.615	Investeringsbeviser i andre danske UCITS	69.838 21.151
Handelsomkostninger	-28	Kapitalandele	69.838 21.151
I alt kursgevinster og -tab	-1.643	<b>Andre aktiver</b>	
I alt nettoindtægter	-52	Andre tilgodehavender	0 2
3 Administrationsomkostninger	-62	Aktuelle skatteaktiver	78 0
Resultat før skat	-115	Andre aktiver	78 2
Årets nettoresultat	-115	<b>Aktiver</b>	<b>71.154 21.501</b>
		<b>Passiver</b>	
		Investorenes formue	71.139 21.466
		<b>Anden gæld</b>	
		Skyldige omkostninger	14 34
		Anden gæld	14 34
		<b>Passiver</b>	<b>71.154 21.501</b>

## Mix Minimum Risiko KL

Spekifikation af afdelingens værdipapirbeholdning pr. 30.06.2018 kan rekvireres hos ID-Sparinvest, Filial af Sparinvest S.A, Luxembourg

	Cirkulerende beviser	30.06.2018 i 1.000 kr.		
<b>6 Investorenes formue</b>				
Investorenes formue (primo)	21.500	21.466		
Emissioner i perioden	62.200	61.869		
Indløsninger i perioden	-12.200	-12.128		
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		46		
Overførsel af årets resultat		-115		
Investorenes formue (ultimo)	71.500	71.139		
	30.06.2018		31.12.2017	
<b>Finansielle instrumenter i pct</b>	i 1.000 kr.	Andel	i 1.000 kr.	Andel
Børsnoterede finansielle instrumenter	69.838	98,2	21.151	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	69.838	98,2	21.151	98,5
Andre aktiver / Anden gæld	1.302	1,8	315	1,5
I alt	71.139	100,0	21.466	100,0
<b>Fordelinger (i pct.)</b>				
<b>Segmentfordeling</b>	30.06.2018	31.12.2017		
Aktieinvesteringer udstedt i danske fonde	5,80	6,02		
Aktier - Index Passive	9,24	9,35		
Kreditobligationer - Value High Yield	6,20	5,02		
Kreditobligationer - Value Maturity	0,00	1,22		
likvider m.m.	1,83	1,46		
Obligationer - Medium Term	0,00	19,30		
Obligationinvesteringer udstedt i danske fonde	57,65	57,65		
Obligationer - Short Term	19,28	0,00		

## Mix Minimum Risiko KL A

	2018
Afkast (pct.)	-0,45
Benchmarkafkast (pct.)	-0,23
Indre værdi pr. andel	99,39
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,23

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	3
Andel af fast administrationsgebyr	-14
Klassespecifikke omkostninger	-26
<b>Årets resultat</b>	<b>-37</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	14.000	13.978
Emissioner i perioden	11.000	10.915
Indløsninger i perioden	-1.200	-1.202
Overførsel af årets resultat		-37
Investorenes formue (ultimo)	23.800	23.654

## Mix Minimum Risiko KL W

	2018
Afkast (pct.)	-0,31
Benchmarkafkast (pct.)	-0,23
Indre værdi pr. andel	99,55
Omkostninger i % af gennemsnitlig formue	0,08

### Andel af resultat og omkostninger 30.06.2018

Andel af årets resultat	-56
Andel af fast administrationsgebyr	-22
<b>Årets resultat</b>	<b>-78</b>

### 5 Investorenes formue

Cirkulerende  
beviser 30.06.2018  
i 1.000 kr.

Investorenes formue (primo)	7.500	7.489
Emissioner i perioden	51.200	51.003
Indløsninger i perioden	-11.000	-10.974
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag		45
Overførsel af årets resultat		-78
Investorenes formue (ultimo)	47.700	47.486

## Fællesnoter

### 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 halvårsregnskabet er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis i årsregnskabet for 2017.

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' afdelings aktiver og passiver og finansielle stilling samt resultatet for første halvår 2018.

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



INDEKS Obligationer KL - Fusionsnote

INDEKS Obligationer KL pr. 21. marts 2018	DKK
Renter og udbytter	70.809,72
Kursgevinster og -tab	-779.223,06
Administrationsomkostninger	-49.038,00
Skat	-
Periodens resultat	-757.451,34
Investorerne formue primo	34.721.756,60
Udbetalt udbytte for 2017	-5.854.840,20
Udbetalt udbytte for 2018	-487.988,55
Emissioner i året	523.659,52
Indløsninger i året	-
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	-
Periodens nettoresultat	-757.451,34
I alt investorerne formue på sammenlægningstidspunkt	28.145.136,03
Cirkulerende	602.455
NAV	46,7174

VALUE USA KL - FUSIONSNOTE

VALUE USA KL pr. 21. marts 2018	DKK
Renter og udbytter	341.269,78
Kursgevinster og -tab	-552.630,38
Administrationsomkostninger	-272.134,69
Skat	-47.257,45
Periodens resultat	-530.752,74
Investorerne formue primo	73.791.466,17
Udbetalt udbytte for 2017	-6.235.861,10
Udbetalt udbytte for 2018	-14.538.730,84
Emissioner i året	27.512.194,07
Indløsninger i året	-22.399.454,06
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	64.162,37
Periodens nettoresultat	-530.752,74
I alt investorerne formue på sammenlægningstidspunkt	57.663.023,87
Cirkulerende KL A	681.449
NAV KL A	62,1619
Cirkulerende KL W	246.248
NAV KL W	62,1442

HIGH YIELD VALUE BONDS UDB. KL - FUSIONSNOTE

HIGH YIELD VALUE BONDS UDB. KL pr. 3. april 2018

DKK

Renter og udbytter	11.003.236,47
Kursgevinster og -tab	-13.902.065,85
Administrationsomkostninger	-2.824.135,04
Skat	-
Periodens resultat	-5.722.964,42
Investorerne formue primo	1.097.432.096,52
Udbetalt udbytte for 2017	-
Udbetalt udbytte for 2018	-
Emissioner i året	296.739.183,77
Indløsninger i året	-610.281.990,10
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	3.207.659,89
Periodens nettoresultat	-5.722.964,42
I alt investorerne formue på sammenlægningstidspunkt	781.373.985,66
Cirkulerende KL A	7.535.570
NAV KL A	69,9959
Cirkulerende KL W	3.615.272
NAV KL W	70,2339

## EMERGING MARKETS VALUE VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER KL - FUSIONSNOTE

EMERGING MARKETS VALUE VIRKSOMHEDSOBLIGATIONER KL pr. 3. april 2018	DKK
Renter og udbytter	2.917.490,64
Kursgevinster og -tab	-6.222.787,47
Administrationsomkostninger	-828.821,72
Skat	-
Periodens resultat	-4.134.118,55
Investorerne formue primo	416.531.464,63
Udbetalt udbytte for 2017	-9.864.421,00
Udbetalt udbytte for 2018	-
Emissioner i året	109.810.006,19
Indløsninger i året	-281.700.584,66
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.394.300,06
Periodens nettoresultat	-4.134.118,55
I alt investorerne formue på sammenlægningstidspunkt	232.036.646,67
Cirkulerende KL A	1.327.297
NAV KL A	97,1558
Cirkulerende KL W	1.060.520
NAV KL W	97,1995