

Halvårsrapport 2019

Investeringsforeningen ProCapture



ProCapture

Investeringsforeningen ProCapture

CVR-nr. 36 54 06 72

Parallelvej 17

2800 Kgs. Lyngby

Telefon 33 33 71 71

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com

Bestyrelse

Direktør Agnete Raaschou-Nielsen, formand

Advokat Bo Hølse, næstformand

Direktør Lars Fournais

Direktør Birgitte Brinch Madsen

Direktør Jens Peter Toft

Direktion

Danske Invest Management A/S

Administrerende direktør Robert Bruun Mikkelstrup

Vicedirektør Morten Rasten

Revision

Ernst & Young P/S

CVR-nr. 30 70 02 28

Depotbank

Danske Bank

CVR-nr. 61 12 62 28

Indhold

Ledelsesberetning

Udviklingen i første halvår 2019 5

Påtegninger

Ledelsespåtegning 7

Regnskaber

Afdelingernes halvårsregnskaber 8

Fælles noter

Anvendt regnskabspraksis 42

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater 43

Oversigt over afdelinger og tilhørende andelsklasser

	Afdeling/andelsklasse
8	Europe Index Fund - Accumulating KL Europe Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W Europe Index Fund, osuuslaji EUR W Europe Index Fund, klasse NOK Europe Index Fund, klasse NOK W Europe Index Fund, klass SEK W
13	Global AC Index Fund - Accumulating KL Global AC Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W Global AC Index Fund, osuuslaji EUR W Global AC Index Fund, klasse NOK Global AC Index Fund, klasse NOK W Global AC Index Fund, klass SEK W
18	Global Emerging Markets Index Fund – Accumulating KL Global Emerging Markets Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W Global Emerging Markets Index Fund, osuuslaji EUR W Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK W Global Emerging Markets Index, klass SEK W
23	Japan Index Fund – Accumulating KL Japan Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W Japan Index Fund, osuuslaji EUR W Japan Index Fund, klasse NOK Japan Index Fund, klasse NOK W Japan Index Fund, klass SEK W
28	Norway Index Fund – Accumulating KL Norway Index Fund, klasse NOK Norway Index Fund, klasse NOK W
31	Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund – Accumulating KL Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund – Akkumulerende klasse DKK W Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, osuuslaji EUR W Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klasse NOK W Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, kl. SEK W
34	Sweden Index Fund – Accumulating KL Sweden Index Fund, klass SEK W
37	USA Index Fund – Accumulating KL USA Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W USA Index Fund, osuuslaji EUR W USA Index Fund, osuuslaji EUR W h USA Index Fund, klasse NOK USA Index Fund, klasse NOK W USA Index Fund, klass SEK W

Udviklingen i første halvår 2019

Investeringsforeningen ProCapture består udelukkende af passivt styrede afdelinger og andelsklasser, der investerer i aktier fra et bredt udvalg af geografiske områder.

Ønsker man som investor at investere i aktivt styrede afdelinger og andelsklasser, findes der et bredt udvalg af sådanne i foreningens to søsterforeninger: Investeringsforeningen Danske Invest og Investeringsforeningen Danske Invest Select.

For at investere i afdelingerne og andelsklasserne under Investeringsforeningen ProCapture skal man typisk have en aftale med Danske Bank.

Du kan finde mere information om ProCapture-afdelingerne på danskeinvest.com. Vælg linket "View basic documents etc. for all funds" i højre side. Skriv "ProCapture" i søgefeltet, og du vil få vist en liste med ProCapture-afdelingerne.

Markedsudviklingen

Den globale vækst var i første halvår af 2019 generelt moderat.

I **USA** oplevede økonomien en stærk vækst i første kvartal, mens den i andet kvartal var lidt lavere. Væksten var især drevet af et stærkt arbejdsmarked, som understøtter privatforbruget, samt et positivt bidrag fra finanspolitikken, om end det positive bidrag har været aftagende. Vi forventer, at væksten i 2019 ender en anelse over trendvæksten – dvs. den forventede langsigtede vækst i USA, mens der næste år ventes vækst omkring trendniveauet. Den amerikanske centralbank, Fed, tog en væsentlig drejning til den lempelige side i sin kommunikation og har siden (i juli) sænket renten. Inflationen ligger fortsat under Fed's målsætning, og vi forventer en fortsat lempelig pengepolitik fra Fed. På den politiske scene valgte den amerikanske præsident, Donald Trump, at udskyde indførelsen af told på europæisk importerede biler med op til 180 dage. Ligeledes valgte Trump ikke at indføre told på import fra Mexico, men eskalerede til gengæld handelskonflikten med Kina.

Vender vi blikket mod **Europa**, er væksten fortsat svag, hvilket bl.a. skyldes en svag ekstern efterspørgsel fra Kina, der især har ramt produktionssektoren. Derudover er svag erhvervstillid og bankernes lånebetingelser fortsat hæmmende for væksten. Vi forventer dog, at væksten vil befinde sig omkring trendvækst i 2019, da finanspolitikken forventes at give et beskedent positivt bidrag. ECB holdt i første halvår af 2019 renten uændret, men den seneste kommunikation fra ECB har været til den lempelige side. Inflationen forventes fortsat at ligge under ECB's målsætning i de kommende måneder, og vi forventer en lempelig pengepolitik fra ECB i andet halvår af 2019. EU gav Storbritannien grønt lys til at udskyde Brexit indtil d. 31. oktober 2019, og Boris Johnson blev i juli ny premierminister. Usikkerheden omkring Brexit-processen er stadig stor.

Årsagen til den svage efterspørgsel fra **Kina**, der har været negativ for europæisk vækst, skal bl.a. findes i, at kinesisk vækst ligeledes har været svag i første halvår af 2019. Dette skyldes bl.a. en moderat indenlandsk efterspørgsel, men er i højere grad en konsekvens af handelskonflikten mellem Kina og USA, hvilket har ramt den kinesiske økonomi negativt. For at understøtte væksten har Kina lempet både finans- og pengepolitikken. Vi forventer, at Kina fortsat vil holde finans- og pengepolitikken lempelig, især efter eskaleringen af handelskonflikten i maj (og siden i begyndelsen af august). Vi forventer tidligst, at amerikanerne og kineserne vil blive enige om en handelsaftale i 2020.

Overordnet set fastholder vi – trods de forskellige politiske usikkerhedsfaktorer – et positivt syn på risikable aktiver, bl.a. fordi centralbankerne med en meget lempelig pengepolitik gør deres til at understøtte væksten og dermed en acceptabel indtjening i selskaberne. Vi forventer fortsat en fornuftig udvikling i global økonomi, og den relativt attraktive prisfastsættelse af aktier ift. andre aktivklasser gør, at vi stadig ser aktier som værende den mest attraktive aktivklasse i resten af 2019. For resten af 2019 forventer vi beskedne rentefald på amerikanske og tyske 10-årige statsobligationer.

Formueudvikling og nettosalg

Formuen i Investeringsforeningen ProCapture var 24,7 mia. kr. pr. 30. juni 2019 mod en formue på 26,6 mia. kr. ultimo 2018. Nettosalget af investeringsbeviser beløb sig i første halvår 2019 til -5,6 mia. kr., og halvårets resultat blev 3,7 mio. kr.

Andelsklasser

Andelsklasser tager udgangspunkt i en given afdelings værdipapirportefølje, men varierer på visse nærmere angivne områder. Det giver f.eks. mulighed for at sælge en afdelings andelsklasser på forskellige geografiske markeder, således at de tager udgangspunkt i samme værdipapirportefølje, men hvor der sker tilpasning af andre forhold til de lokale ønsker som eksempelvis udstedelsesvaluta.

Værdipapirudlån

Foreningen er omfattet af EU forordning 2015/2365 af 25. november 2015 om gennemsigtighed af værdipapirfinansieringstransaktioner defineret som bl.a. aktieudlån, repoforretninger og købs-/tilbagesalgsforretninger. På den baggrund har bestyrelsen vedtaget en politik for aktieudlån.

Foreningen har ikke foretaget aktieudlån i første halvår 2019. Begrundelsen herfor er, at foreningen vurderede, at det ikke i tilstrækkeligt omfang ville bidrage til at øge de enkelte afdelingers afkast efter omkostninger. Udlån af aktier kan dog potentielt blive relevant igen på et senere tidspunkt. I så fald vil aktieudlån blive gennemført inden for den vedtagne aktieudlånspolitik, der bl.a. indebærer, at sikkerhedsstillelsens markedsværdi til enhver tid mindst udgør markedsværdien af de aktier, som er udlånt. Det er samtidigt et krav, at sikkerhedsstillelsen er likvid og af høj kvalitet.

Få mere at vide

I prospektet samt seneste årsrapport beskriver vi i de specifikke risici for hver afdeling.

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato behandlet og godkendt nærværende halvårsrapport for regnskabsperioden sluttende 30. juni 2019.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v.

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

Kgs. Lyngby, den 28. august 2019

Direktionen *Danske Invest Management A/S*

Robert Bruun Mikkelsen
Administrerende direktør

Morten Rasten
Vicedirektør

Bestyrelse

Agnete Raaschou-Nielsen
Formand

Bo Holse
Næstformand

Lars Fournais

Birgitte Brinch Madsen

Jens Peter Toft

Europe Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Europe Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W

Europe Index Fund, osuuslaji EUR W

Europe Index Fund, klasse NOK

Europe Index Fund, klasse NOK W

Europe Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	206.233	146.034
Kursgevinster og -tab	637.524	-168.555
Administrationsomkostninger	-7.042	-6.745
Resultat før skat	836.715	-29.266
Skat	-18.906	-15.640
Halvårets nettoresultat	817.809	-44.906

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	16.004	8.394
Kapitalandele	5.564.420	6.123.732
Andre aktiver	17.156	15.315
Aktiver	5.597.580	6.147.441
Passiver		
1 Investorerens formue	5.590.050	6.146.724
Anden gæld	7.530	717
Passiver	5.597.580	6.147.441

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	78.363.013	6.146.724	42.832.820	3.574.058
Emissioner i året	11.317.665	951.031	49.835.420	4.408.984
Indløsninger i året	-25.494.218	-2.330.056	-14.305.226	-1.148.106
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	4.542	0	2.039
Overførsel af periodens resultat	0	817.809	0	-690.252
Investorerens formue i alt	64.186.460	5.590.050	78.363.013	6.146.724

Supplerende noter

	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Europe Index Fund - Accumulating KL

	Europe Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W		Europe Index Fund, osuuslaji EUR W		Europe Index Fund, klasse NOK		Europe Index Fund, klasse NOK W	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	333.744	-17.946	267.269	-5.642	1.336	17	61.274	-8.832
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-2.639	-2.793	-2.467	-2.738	-12	-2	-498	-436
Klassens resultat	331.105	-20.739	264.802	-8.381	1.324	15	60.775	-9.269
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorenes formue primo	2.940.029	1.209.181	1.655.051	1.799.080	6.076	0	521.826	106.211
Emissioner i året	336.159	2.355.568	386.219	757.993	6.069	8.604	53.393	588.417
Indløsninger i året	-1.672.243	-301.459	-102.111	-686.255	-6.872	-1.991	-284.861	-113.200
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.540	1.468	948	125	22	-9	347	27
Overførsel af periodens resultat	331.105	-324.730	264.802	-215.891	1.324	-528	60.775	-59.629
Investorenes formue ultimo	1.937.590	2.940.029	2.204.910	1.655.051	6.620	6.076	351.481	521.826
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	32.762.190	12.006.204	24.713.847	23.935.640	86.816	0	6.537.595	1.185.617
Emissioner i året	3.316.714	23.764.160	5.171.423	10.152.952	81.534	112.846	593.749	6.676.189
Indløsninger i året	-17.399.184	-3.008.174	-1.401.041	-9.374.746	-86.503	-26.031	-3.321.744	-1.324.210
Andele ultimo året	18.679.720	32.762.190	28.484.229	24.713.847	81.847	86.816	3.809.600	6.537.595

Europe Index Fund - Accumulating KL

Europe Index Fund, klass SEK W		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	161.228	-5.757
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.425	-775
Klassens resultat	159.803	-6.532
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018
Investorerens formue primo	1.023.740	459.586
Emissioner i året	169.191	698.402
Indløsninger i året	-263.969	-45.202
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	685	428
Overførsel af periodens resultat	159.803	-89.474
Investorerens formue ultimo	1.089.449	1.023.740
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	14.262.566	5.705.359
Emissioner i året	2.154.244	9.129.272
Indløsninger i året	-3.285.747	-572.065
Andele ultimo året	13.131.064	14.262.566

Europe Index Fund - Accumulating KL

Europe Index Fund, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Storbritannien 25,5%	Sharpe Ratio 0,97
Akkumulerende	Frankrig 16,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,99
Introduceret: April 2015	Schweiz 15,3%	Standardafvigelse 12,21
Risikoindikator [1-7]: 5	Tyskland 13,6%	Standardafvigelse (benchm.) 12,32
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter målt i SEK	Holland 5,7%	Tracking error 0,41
Fondskode: DK0060608974	Italien 4,6%	Information Ratio -1,23
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Spanien 4,5%	Active share 16,59
	Sverige 4,4%	
	Danmark 2,6%	
	Øvrige 7,1%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	20,48	5,49
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	21,19	5,73
Indre værdi [SEK pr. andel]	117,45	112,21
Nettoresultat [t.DKK]	159.803	-6.532
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorenes formue [t.DKK]	1.089.449	538.240
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global AC Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global AC Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W

Global AC Index Fund, osuuslaji EUR W

Global AC Index Fund, klasse NOK

Global AC Index Fund, klasse NOK W

Global AC Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	99.748	43.239
Kursgevinster og -tab	702.430	61.944
Administrationsomkostninger	-8.149	-3.888
Resultat før skat	794.029	101.295
Skat	-9.896	-4.888
Halvårets nettoresultat	784.133	96.406

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	14.320	28.504
Kapitalandele	5.720.100	4.786.168
Andre aktiver	10.154	7.152
Aktiver	5.744.575	4.821.825
Passiver		
1 Investorerens formue	5.740.176	4.819.953
Anden gæld	4.398	1.872
Passiver	5.744.575	4.821.825

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	45.256.741	4.819.953	17.938.784	2.190.042
Emissioner i året	13.687.746	1.446.235	40.387.594	4.486.187
Indløsninger i året	-11.166.381	-1.313.619	-13.069.637	-1.620.953
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	3.475	0	5.554
Overførsel af periodens resultat	0	784.133	0	-240.877
Investorerens formue i alt	47.778.106	5.740.176	45.256.741	4.819.953

Supplerende noter	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,7
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global AC Index Fund - Accumulating KL

	Global AC Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W		Global AC Index Fund, osuuslaji EUR W		Global AC Index Fund, klasse NOK		Global AC Index Fund, klasse NOK W	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	384.004	67.331	43.443	3.361	12.238	150	70.460	26.563
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-3.901	-2.844	-443	-95	-367	-5	-678	-866
Klassens resultat	380.103	64.486	42.999	3.266	11.871	145	69.782	25.696
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,0	99,3	99,0	99,3	99,0	99,3	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,3	99,7	99,3	99,7	99,3	99,7	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,7	0,3	0,7	0,3	0,7	0,3	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerne formue primo	2.187.561	1.681.152	255.940	29.347	51.058	0	485.527	459.391
Emissioner i året	643.921	1.788.781	43.153	284.364	605.848	58.631	16.368	405.842
Indløsninger i året	-588.206	-1.189.923	-26.543	-39.886	-5.815	-3.986	-188.824	-370.711
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	1.609	2.775	59	308	912	43	207	701
Overførsel af periodens resultat	380.103	-95.223	42.999	-18.193	11.871	-3.630	69.782	-9.697
Investorerne formue ultimo	2.624.989	2.187.561	315.608	255.940	663.873	51.058	383.059	485.527
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	17.652.388	12.931.783	2.773.084	303.098	679.638	0	4.993.863	4.503.903
Emissioner i året	4.874.578	13.648.235	420.639	2.883.342	6.980.017	729.347	150.230	4.008.679
Indløsninger i året	-4.334.733	-8.927.630	-256.865	-413.356	-67.969	-49.709	-1.760.268	-3.518.720
Andele ultimo året	18.192.233	17.652.388	2.936.859	2.773.084	7.591.685	679.638	3.383.826	4.993.863

Global AC Index Fund - Accumulating KL

Global AC Index Fund, klass SEK W		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	282.127	2.889
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-2.750	-75
Klassens resultat	279.377	2.813
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,0
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,7	99,3
Øvrige aktiver og passiver	0,3	0,7
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018
Investorenes formue primo	1.839.868	20.152
Emissioner i året	136.946	1.948.569
Indløsninger i året	-504.231	-16.446
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	688	1.728
Overførsel af periodens resultat	279.377	-114.134
Investorenes formue ultimo	1.752.648	1.839.868
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	19.157.768	200.000
Emissioner i året	1.262.282	19.117.991
Indløsninger i året	-4.746.546	-160.223
Andele ultimo året	15.673.503	19.157.768

Global AC Index Fund - Accumulating KL

Global AC Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,2%	Sharpe Ratio 0,94
Akkumulerende	Japan 7,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,97
Introduceret: August 2015	Storbritannien 4,7%	Standardafvigelse 10,55
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 10,61
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter	Canada 3,3%	Tracking error 0,22
Fondskode: DK0060607737	Frankrig 3,3%	Information Ratio -1,74
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 3,0%	Active share 12,45
	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,1%	
	Øvrige 14,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i DKK [pct.]	16,44	2,48
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	16,69	2,48
Indre værdi [DKK pr. andel]	144,29	133,23
Nettoresultat [t.DKK]	380.103	64.486
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
AOP	0,35	0,34
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	2.624.989	1.963.688
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global AC Index Fund, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,2%	Sharpe Ratio 0,92
Akkumulerende	Japan 7,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,95
Introduceret: August 2015	Storbritannien 4,7%	Standardafvigelse 10,61
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 10,66
Benchmark: MSCI AC World incl. net dividends measured in EUR	Canada 3,3%	Tracking error 0,21
Fondskode: DK0060609279	Frankrig 3,3%	Information Ratio -1,86
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 3,0%	Active share 12,45
	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,1%	
	Øvrige 14,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i EUR [pct.]	16,42	2,42
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	16,67	2,40
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,40	13,32
Nettoresultat [t.DKK]	42.999	3.266
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	315.608	147.498
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global AC Index Fund, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,2%	Active share 12,45
Akkumulerende	Japan 7,0%	
Introduceret: April 2018	Storbritannien 4,7%	
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,8%	
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada 3,3%	
Fondskode: DK0060955185	Frankrig 3,3%	
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 3,0%	
	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,1%	
	Øvrige 14,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	14,16	3,19
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,44	3,16
Indre værdi [NOK pr. andel]	113,76	103,18
Nettoresultat [t.DKK]	11.871	145
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	663.873	10.730
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global AC Index Fund, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,2%	Sharpe Ratio 0,97
Akkumulerende	Japan 7,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,00
Introduceret: August 2015	Storbritannien 4,7%	Standardafvigelse 11,04
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 11,09
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter målt i NOK	Canada 3,3%	Tracking error 0,22
Fondskode: DK0060607810	Frankrig 3,3%	Information Ratio -1,84
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 3,0%	Active share 12,45
	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,1%	
	Øvrige 14,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	14,19	-0,79
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	14,44	-0,79
Indre værdi [NOK pr. andel]	147,26	133,50
Nettoresultat [t.DKK]	69.783	25.696
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	383.059	475.908
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global AC Index Fund - Accumulating KL

Global AC Index Fund, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	USA 56,2%	Sharpe Ratio 1,12
Akkumulerende	Japan 7,0%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,14
Introduceret: August 2015	Storbritannien 4,7%	Standardafvigelse 12,68
Risikoindikator [1-7]: 5	Hongkong 3,8%	Standardafvigelse (benchm.) 12,74
Benchmark: MSCI AC World inkl. nettoudbytter mål i SEK	Canada 3,3%	Tracking error 0,22
Fondskode: DK0060609196	Frankrig 3,3%	Information Ratio -1,83
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Schweiz 3,0%	Active share 12,45
	Tyskland 2,3%	
	Australien 2,1%	
	Øvrige 14,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	21,37	8,79
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	21,63	8,79
Indre værdi [SEK pr. andel]	158,30	144,74
Nettoresultat [t.DKK]	279.377	2.813
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorenes formue [t.DKK]	1.752.648	62.707
Stykstørrelse i SEK	100	100

Global Emerging Markets Index Fund – Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Global Emerging Markets Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W

Global Emerging Markets Index Fund, osuuslaji EUR W

Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK

Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK W

Global Emerging Markets Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	86.922	50.176
Kursgevinster og -tab	764.934	-381.108
Administrationsomkostninger	-10.742	-4.902
Resultat før skat	841.114	-335.834
Skat	-8.386	-5.368
Halvårets nettoresultat	832.728	-341.202

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.851	51.426
Kapitalandele	3.677.842	8.653.016
Andre aktiver	22.522	23.413
Aktiver	3.712.215	8.727.855
Passiver		
1 Investorerens formue	3.711.404	8.721.395
Anden gæld	811	6.460
Passiver	3.712.215	8.727.855

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	74.273.630	8.721.395	5.738.462	653.457
Emissioner i året	3.541.754	334.911	86.057.793	11.216.015
Indløsninger i året	-47.727.704	-6.196.655	-17.522.625	-2.170.954
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	19.024	0	19.755
Overførsel af periodens resultat	0	832.728	0	-996.877
Investorerens formue i alt	30.087.680	3.711.404	74.273.630	8.721.395

Supplerende noter

	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Global Emerging Markets Index Fund - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	Global Emerging Markets Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W		Global Emerging Markets Index Fund, osuslaji EUR W		Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK		Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK W	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	570.405	-254.723	70.800	-35.614	1.998	-188	58.359	-17.069
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-7.258	-3.297	-1.074	-1.039	-171	-4	-583	-167
Klassens resultat	563.147	-258.020	69.726	-36.653	1.826	-192	57.777	-17.236
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,9	98,8	98,9	98,8	98,9	98,8	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8	0,9	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerens formue primo	5.838.089	139.664	743.639	458.047	16.164	0	649.323	13.125
Emissioner i året	84.271	8.054.749	33.255	640.480	162.287	17.925	21.915	833.541
Indløsninger i året	-4.305.521	-1.641.676	-300.804	-263.249	-374	-1.034	-615.013	-131.346
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	13.110	13.003	932	1.904	454	17	1.781	1.677
Overførsel af periodens resultat	563.147	-727.652	69.726	-93.544	1.826	-744	57.777	-67.674
Investorerens formue ultimo	2.193.096	5.838.089	546.748	743.639	180.357	16.164	115.783	649.323
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	45.187.102	971.528	7.711.767	4.267.922	230.973	0	6.405.923	116.324
Emissioner i året	607.026	56.490.353	316.413	6.099.026	2.116.115	245.419	198.850	7.555.057
Indløsninger i året	-30.372.841	-12.274.779	-2.876.529	-2.655.181	-4.898	-14.446	-5.566.965	-1.265.458
Andele ultimo året	15.421.287	45.187.102	5.151.651	7.711.767	2.342.189	230.973	1.037.807	6.405.923

Global Emerging Markets Index Fund - Accumulating KL

Global Emerging Markets Index Fund, klass SEK W		
Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	141.909	-28.706
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.656	-396
Klassens resultat	140.252	-29.101
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,8	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0,3	0,3
Finansielle instrumenter i alt	99,1	99,2
Øvrige aktiver og passiver	0,9	0,8
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018
Investorerne formue primo	1.474.181	42.621
Emissioner i året	33.183	1.669.320
Indløsninger i året	-974.942	-133.650
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	2.746	3.153
Overførsel af periodens resultat	140.252	-107.263
Investorerne formue ultimo	675.421	1.474.181
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	14.737.866	382.688
Emissioner i året	303.351	15.667.938
Indløsninger i året	-8.906.471	-1.312.760
Andele ultimo året	6.134.746	14.737.866

Global Emerging Markets Index Fund – Accumulating KL

Global Emerging Markets Index Fund – Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Syd Korea	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: August 2015	Taiwan	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter	USA	Tracking error
Fondskode: DK0060608032	Brasilien	Information Ratio
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Active share
	Rusland	
	Thailand	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i DKK [pct.]	10,07	-4,06
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	11,02	-3,93
Indre værdi [DKK pr. andel]	142,21	137,93
Nettoresultat [t.DKK]	563.147	-258.020
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
AOP	0,46	0,51
Indirekte handelsomkostninger	0,09	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	2.193.096	4.504.752
Stykstørrelse i DKK	100	100

Global Emerging Markets Index Fund, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Syd Korea	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: August 2015	Taiwan	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Emerging Markets incl. net dividends measured in EUR	USA	Tracking error
Fondskode: DK0060609436	Brasilien	Information Ratio
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Active share
	Rusland	
	Thailand	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i EUR [pct.]	10,04	-4,14
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	11,00	-4,00
Indre værdi [EUR pr. andel]	14,22	13,82
Nettoresultat [t.DKK]	69.726	-36.653
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	546.748	835.857
Stykstørrelse i EUR	10	10

Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Syd Korea	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: April 2018	Taiwan	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	Indien	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter målt i NOK	USA	Tracking error
Fondskode: DK0060955268	Brasilien	Information Ratio
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Active share
	Rusland	
	Thailand	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	7,91	-4,09
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	8,88	-4,02
Indre værdi [NOK pr. andel]	100,17	95,45
Nettoresultat [t.DKK]	1.826	-192
Administrationsomkostninger [pct.]	0,40	0,40
Investorerens formue [t.DKK]	180.357	5.092
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Emerging Markets Index Fund, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong	Sharpe Ratio
Akkumulerende	Syd Korea	Sharpe Ratio (benchm.)
Introduceret: August 2015	Taiwan	Standardafvigelse
Risikoindikator [1-7]: 5	Indien	Standardafvigelse (benchm.)
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter målt i NOK	USA	Tracking error
Fondskode: DK0060608115	Brasilien	Information Ratio
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika	Active share
	Rusland	
	Thailand	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	7,94	-7,15
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	8,88	-6,99
Indre værdi [NOK pr. andel]	145,14	138,21
Nettoresultat [t.DKK]	57.777	-17.236
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorerens formue [t.DKK]	115.783	445.835
Stykstørrelse i NOK	100	100

Global Emerging Markets Index Fund – Accumulating KL

Global Emerging Markets Index Fund, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Hongkong 22,4%	Sharpe Ratio 1,04
Akkumulerende	Syd Korea 11,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,07
Introduceret: August 2015	Taiwan 11,4%	Standardafvigelse 12,59
Risikoindikator [1-7]: 6	Indien 8,7%	Standardafvigelse (benchm.) 12,72
Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytter målt i SEK	USA 8,5%	Tracking error 0,39
Fondskode: DK0060609352	Brasilien 7,6%	Information Ratio -1,62
Porteføljerådgiver: Danske Bank Asset Management	Sydafrika 5,6%	Active share 17,88
	Rusland 5,0%	
	Thailand 2,9%	
	Øvrige 16,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	14,73	1,78
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	15,72	1,99
Indre værdi [SEK pr. andel]	155,86	149,70
Nettoresultat [t.DKK]	140.252	-29.101
Administrationsomkostninger [pct.]	0,35	0,35
Investorenes formue [t.DKK]	675.421	566.650
Stykstørrelse i SEK	100	100

Japan Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Japan Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W

Japan Index Fund, osuuslaji EUR W

Japan Index Fund, klasse NOK

Japan Index Fund, klasse NOK W

Japan Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	10.455	13.211
Kursgevinster og -tab	45.343	-16.344
Administrationsomkostninger	-1.081	-1.467
Resultat før skat	54.716	-4.599
Skat	-1.571	-1.984
Halvårets nettoresultat	53.146	-6.583

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	10.640	1.778
Kapitalandele	1.001.895	694.608
Andre aktiver	1.135	901
Aktiver	1.013.669	697.287
Passiver		
1 Investorerne formue	1.007.094	697.206
Anden gæld	6.575	81
Passiver	1.013.669	697.287

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	9.102.697	697.206	15.182.047	1.233.495
Emissioner i året	4.668.977	378.810	3.413.043	287.527
Indløsninger i året	-1.518.982	-122.542	-9.492.392	-754.753
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	473	0	639
Overførsel af periodens resultat	0	53.146	0	-69.702
Investorerne formue i alt	12.252.692	1.007.094	9.102.697	697.206

Supplerende noter	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Japan Index Fund - Accumulating KL

	Japan Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W		Japan Index Fund, osuuslaji EUR W		Japan Index Fund, klasse NOK		Japan Index Fund, klasse NOK W	
	1.1-30.6.2019	26.9-31.12.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.505	-1.284	23.527	-5.538	404	103	3.134	-180
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-36	-7	-581	-1.082	-8	-3	-51	-58
Klassens resultat	1.469	-1.291	22.946	-6.620	397	100	3.083	-238
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6	99,5	99,6
Øvrige aktiver og passiver	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4	0,5	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorenes formue primo	16.479	0	338.398	1.002.562	4.857	0	37.489	30.735
Emissioner i året	19.246	17.759	319.185	125.970	215	5.267	2.847	12.325
Indløsninger i året	-2.498	0	-82.047	-753.098	-12	-25	-142	-1.629
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	21	12	374	535	0	-2	3	9
Overførsel af periodens resultat	1.469	-1.291	22.946	-37.571	397	-384	3.083	-3.950
Investorenes formue ultimo	34.717	16.479	598.855	338.398	5.457	4.857	43.281	37.489
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	186.480	0	4.620.634	12.540.923	67.563	0	404.814	303.997
Emissioner i året	202.716	186.480	3.988.485	1.556.118	2.795	67.873	28.749	116.493
Indløsninger i året	-25.954	0	-1.049.216	-9.476.406	-156	-309	-1.441	-15.677
Andele ultimo året	363.242	186.480	7.559.903	4.620.634	70.203	67.563	432.122	404.814

Japan Index Fund - Accumulating KL

Japan Index Fund, klass SEK W

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.656	499
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-406	-324
Klassens resultat	25.250	175
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,5	99,6
Finansielle instrumenter i alt	99,5	99,6
Øvrige akiver og passiver	0,5	0,4
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018
Investorerne formue primo	299.982	200.199
Emissioner i året	37.317	126.206
Indløsninger i året	-37.842	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	75	84
Overførsel af periodens resultat	25.250	-26.506
Investorerne formue ultimo	324.783	299.982
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	3.823.205	2.337.127
Emissioner i året	446.232	1.486.079
Indløsninger i året	-442.215	0
Andele ultimo året	3.827.223	3.823.205

Japan Index Fund - Accumulating KL

Japan Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 21,9%	Active share 5,36
Akkumulerende	Varige 17,8%	
Introduceret: September 2018	forbrugsgoder/service 11,5%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 11,1%	
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter	Finans 9,2%	
Fondskode: DK0061077104	Sundhed 9,0%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,5%	
	Dagligvarer 5,4%	
	Råvarer 4,7%	
	Ejendomsselskaber 2,9%	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	31.12.2018
Afkast i DKK [pct.]	8,15	-12,23
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	8,18	-12,30
Indre værdi [DKK pr. andel]	95,58	88,37
Nettoresultat [t.DKK]	1.469	-1.291
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,26
AOP	0,29	0,29
Indirekte handelsomkostninger	0,00	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	34.717	16.479
Stykstørrelse i DKK	100	100

Japan Index Fund, osuuslaji EUR W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 21,9%	Sharpe Ratio 0,68
Akkumulerende	Varige 17,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,70
Introduceret: April 2015	forbrugsgoder/service 11,5%	Standardafvigelse 9,91
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 11,1%	Standardafvigelse (benchm.) 9,93
Benchmark: MSCI Japan incl. net dividends measured in EUR	Finans 9,2%	Tracking error 0,20
Fondskode: DK0060609782	Sundhed 9,0%	Information Ratio -1,21
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,5%	Active share 5,36
	Dagligvarer 5,4%	
	Råvarer 4,7%	
	Ejendomsselskaber 2,9%	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i EUR [pct.]	8,15	0,72
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	8,16	0,76
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,61	10,81
Nettoresultat [t.DKK]	22.946	-6.620
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	598.855	410.416
Stykstørrelse i EUR	10	10

Japan Index Fund, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 21,9%	Active share 5,36
Akkumulerende	Varige 17,8%	
Introduceret: April 2018	forbrugsgoder/service 11,5%	
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 11,1%	
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter målt i NOK	Finans 9,2%	
Fondskode: DK0060955342	Sundhed 9,0%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,5%	
	Dagligvarer 5,4%	
	Råvarer 4,7%	
	Ejendomsselskaber 2,9%	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	6,04	0,49
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	6,09	0,44
Indre værdi [NOK pr. andel]	101,13	101,05
Nettoresultat [t.DKK]	397	100
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	5.457	5.239
Stykstørrelse i NOK	100	100

Japan Index Fund, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 21,9%	Sharpe Ratio 0,72
Akkumulerende	Varige 17,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,74
Introduceret: August 2015	forbrugsgoder/service 11,5%	Standardafvigelse 10,60
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 11,1%	Standardafvigelse (benchm.) 10,59
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter målt i NOK	Finans 9,2%	Tracking error 0,20
Fondskode: DK0060644771	Sundhed 9,0%	Information Ratio -1,29
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,5%	Active share 5,36
	Dagligvarer 5,4%	
	Råvarer 4,7%	
	Ejendomsselskaber 2,9%	
	Øvrige	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	6,07	-2,43
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	6,09	-2,37
Indre værdi [NOK pr. andel]	130,30	130,13
Nettoresultat [t.DKK]	3.083	-238
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	43.281	41.854
Stykstørrelse i NOK	100	100

Japan Index Fund – Accumulating KL

Japan Index Fund, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 21,9%	Sharpe Ratio 0,88
Akkumulerende	Varige 17,8%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,90
Introduceret: April 2015	forbrugsgoder/service 11,5%	Standardafvigelse 12,57
Risikoindikator [1-7]: 6	Informationsteknologi 11,5%	Standardafvigelse (benchm.) 12,57
Benchmark: MSCI Japan inkl. nettoudbytter målt i SEK	Finans 9,2%	Tracking error 0,20
Fondskode: DK0060609519	Sundhed 9,0%	Information Ratio -1,30
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Communication Services 6,5%	Active share 5,36
	Dagligvarer 5,4%	
	Råvarer 4,7%	
	Ejendomsselskaber 2,9%	
	Øvrige 2,9%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	12,73	6,99
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	12,76	7,05
Indre værdi [SEK pr. andel]	120,13	121,02
Nettoresultat [t.DKK]	25.250	175
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorenes formue [t.DKK]	324.783	235.602
Stykstørrelse i SEK	100	100

Norway Index Fund – Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Norway Index Fund, klasse NOK

Norway Index Fund, klasse NOK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 NOK	1.1-30.6.2018 1.000 NOK
Renter og udbytter	20.600	4.358
Kursgevinster og -tab	16.850	9.309
Administrationsomkostninger	-597	-179
Resultat før skat	36.853	13.488
Skat	-85	-44
Halvårets nettoresultat	36.768	13.444

Balance	30.6.2019 1.000 NOK	31.12.2018 1.000 NOK
Aktiver		
Likvide midler	1.791	3.984
Kapitalandele	748.353	431.059
Andre aktiver	23	0
Aktiver	750.167	435.043
Passiver		
1 Investorerne formue	749.897	432.066
Anden gæld	271	2.977
Passiver	750.167	435.043

	30.6.2019 1.000 NOK		31.12.2018 1.000 NOK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorernes formue				
Investorerne formue primo	4.283.670	432.066	713.415	88.346
Emissioner i året	2.729.536	296.162	4.281.868	466.325
Indløsninger i året	-138.226	-15.407	-711.614	-93.171
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	308	0	498
Overførsel af periodens resultat	0	36.768	0	-29.932
Investorerne formue i alt	6.874.980	749.897	4.283.670	432.066

Supplerende noter	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,2
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Norway Index Fund - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 NOK	Norway Index Fund, klasse NOK		Norway Index Fund, klasse NOK W	
	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	25.257	216	12.108	13.407
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-447	-3	-151	-176
Klassens resultat	24.811	213	11.958	13.231
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,2	99,8	99,2	99,8
Øvrige finansielle instrumenter	0,6	0,0	0,6	0,0
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,8	99,8	99,8
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,2	0,2	0,2
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 NOK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerens formue primo	298.068	0	133.998	88.346
Emissioner i året	234.887	328.807	61.275	137.518
Indløsninger i året	-9.589	-330	-5.819	-92.841
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	240	239	69	259
Overførsel af periodens resultat	24.811	-30.649	11.958	717
Investorerens formue ultimo	548.416	298.068	201.481	133.998
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	3.173.261	0	1.110.409	713.415
Emissioner i året	2.268.017	3.176.562	461.519	1.105.306
Indløsninger i året	-94.836	-3.301	-43.390	-708.312
Andele ultimo året	5.346.442	3.173.261	1.528.538	1.110.409

Norway Index Fund – Accumulating KL

Norway Index Fund, klasse NOK

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 20,6%	Active share 3,83
Akkumulerende	Dagligvarer 20,6%	
Introduceret: April 2018	Energi 18,9%	
Risikoindikator [1-7]: 5	Communication Services 12,0%	
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Råvarer 9,8%	
Fondskode: DK0060955425	Industri 8,6%	
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige 2,8%	
	forbrugsgoder/service	
	Informationsteknologi 2,7%	
	Ejendomsselskaber 2,3%	
	Øvrige 1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	9,20	3,59
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,20	3,55
Indre værdi [NOK pr. andel]	102,58	103,09
Nettoresultat [t.NOK]	24.811	213
Administrationsomkostninger [pct.]	0,23	0,23
Investorerens formue [t.NOK]	548.416	7.459
Stykstørrelse i NOK	100	100

Norway Index Fund, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Finans 20,6%	Sharpe Ratio 1,11
Akkumulerende	Dagligvarer 20,6%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,14
Introduceret: April 2015	Energi 18,9%	Standardafvigelse 9,85
Risikoindikator [1-7]: 5	Communication Services 12,0%	Standardafvigelse (benchm.) 9,85
Benchmark: Oslo Stock Exchange Mutual Fund index (OSEFX) målt i NOK	Råvarer 9,8%	Tracking error 0,21
Fondskode: DK0060608461	Industri 8,6%	Information Ratio -1,47
Porteføljeraðgiver: Danske Bank Asset Management	Varige 2,8%	Active share 3,83
	forbrugsgoder/service	
	Informationsteknologi 2,7%	
	Ejendomsselskaber 2,3%	
	Øvrige 1,6%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	9,23	6,93
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	9,20	7,00
Indre værdi [NOK pr. andel]	131,81	132,42
Nettoresultat [t.NOK]	11.958	13.231
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18
Investorerens formue [t.NOK]	201.481	129.403
Stykstørrelse i NOK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund - Akkumulerende klasse DKK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, osuuslaji EUR W

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klasse NOK W

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	27.881	21.414
Kursgevinster og -tab	217.306	-11.256
Administrationsomkostninger	-2.091	-1.542
Resultat før skat	243.097	8.616
Skat	-1.813	-1.181
Halvårets nettoresultat	241.283	7.435

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	3.775	3.418
Kapitalandele	1.502.119	1.227.467
Andre aktiver	5.902	3.050
Aktiver	1.511.795	1.233.935
Passiver		
1 Investoreernes formue	1.511.117	1.233.763
Anden gæld	678	172
Passiver	1.511.795	1.233.935

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investoreernes formue				
Investoreernes formue primo	14.741.832	1.233.763	10.284.535	996.163
Emissioner i året	3.550.377	294.131	5.027.249	412.600
Indløsninger i året	-2.559.252	-258.913	-569.952	-54.285
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	853	0	381
Overførsel af periodens resultat	0	241.283	0	-121.096
Investoreernes formue i alt	15.732.956	1.511.117	14.741.832	1.233.763

Supplerende noter

	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,5
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,5
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund - Accumulating KL

	Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund - Akkumulerende klasse DKK W		Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, osuuslaji EUR W		Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klasse NOK W		Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klass SEK W	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	153.289	796	21.495	5.298	17.331	2.534	51.260	349
Klassespecifikke transaktioner:								
Administrationsomkostninger	-1.188	-1.202	-231	-76	-216	-38	-455	-226
Klassens resultat	152.101	-406	21.264	5.222	17.114	2.496	50.804	123
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,4	99,5	99,4	99,5	99,4	99,5	99,4	99,5
Finansielle instrumenter i alt	99,4	99,5	99,4	99,5	99,4	99,5	99,4	99,5
Øvrige aktiver og passiver	0,6	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5	0,6	0,5
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerne formue primo	839.617	834.221	86.745	6.025	57.980	0	249.422	155.917
Emissioner i året	19.875	142.701	111.026	84.995	128.000	71.861	35.230	113.043
Indløsninger i året	-243.158	-44.340	-3.173	0	-12.583	-9.945	0	0
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	427	131	173	70	201	62	52	118
Overførsel af periodens resultat	152.101	-93.095	21.264	-4.346	17.114	-3.999	50.804	-19.656
Investorerne formue ultimo	768.862	839.617	216.035	86.745	190.713	57.980	335.508	249.422
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	9.230.293	8.262.779	1.278.129	80.000	785.682	0	3.447.728	1.941.756
Emissioner i året	191.673	1.414.280	1.418.351	1.198.129	1.518.889	908.868	421.464	1.505.972
Indløsninger i året	-2.370.113	-446.766	-40.673	0	-148.466	-123.186	0	0
Andele ultimo året	7.051.853	9.230.293	2.655.807	1.278.129	2.156.105	785.682	3.869.192	3.447.728

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund – Accumulating KL

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund – Akkumulerende klasse DKK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Canada	44,2%
Akkumulerende	Australien	29,9%
Introduceret: April 2015	Hongkong	15,9%
Risikoindikator [1-7]: 6	Singapore	8,0%
Benchmark: MSCI Pacific ex. Japan inkl. nettoudbytter og MSCI Canada inkl. nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	New Zealand	1,2%
Fondskode: DK0060608545	USA	0,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Øvrige	0,6%
		Sharpe Ratio
		0,77
		Sharpe Ratio (benchm.)
		0,83
		Standardafvigelse
		11,17
		Standardafvigelse (benchm.)
		10,91
		Tracking error
		0,55
		Information Ratio
		-0,81
		Active share
		21,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i DKK [pct.]	19,86	0,08
Benchmarkafkast i DKK [pct.]	19,80	0,39
Indre værdi [DKK pr. andel]	109,03	101,04
Nettoresultat [t.DKK]	152.101	-406
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
AOP	0,36	0,35
Indirekte handelsomkostninger	0,01	0,00
Investorerens formue [t.DKK]	768.862	884.745
Stykstørrelse i DKK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, osuuslaji EUR W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Canada	44,2%
Akkumulerende	Australien	29,9%
Introduceret: April 2015	Hongkong	15,9%
Risikoindikator [1-7]: 6	Singapore	8,0%
Benchmark: MSCI Pacific ex. Japan incl. net dividends and MSCI Canada incl. net dividends, rebalanced daily compared to the market value, measured in EUR	New Zealand	1,2%
Fondskode: DK0060609949	USA	0,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Øvrige	0,6%
		Sharpe Ratio
		0,75
		Sharpe Ratio (benchm.)
		0,81
		Standardafvigelse
		11,23
		Standardafvigelse (benchm.)
		10,97
		Tracking error
		0,55
		Information Ratio
		-0,82
		Active share
		21,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i EUR [pct.]	19,84	0,02
Benchmarkafkast i EUR [pct.]	19,78	0,32
Indre værdi [EUR pr. andel]	10,90	10,12
Nettoresultat [t.DKK]	21.264	5.222
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	216.035	96.355
Stykstørrelse i EUR	10	10

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klasse NOK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Canada	44,2%
Akkumulerende	Australien	29,9%
Introduceret: April 2018	Hongkong	15,9%
Risikoindikator [1-7]: 5	Singapore	8,0%
Benchmark: MSCI Pacific ex. Japan inkl. nettoudbytter og MSCI Canada inkl. nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi målt i NOK	New Zealand	1,2%
Fondskode: DK0060955508	USA	0,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Øvrige	0,6%
		Sharpe Ratio
		21,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	17,55	4,77
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	17,49	5,09
Indre værdi [NOK pr. andel]	115,07	104,69
Nettoresultat [t.DKK]	17.114	2.496
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	190.713	71.609
Stykstørrelse i NOK	100	100

Pacific incl. Canada ex. Japan Index Fund, klass SEK W

Profil	Landefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Canada	44,2%
Akkumulerende	Australien	29,9%
Introduceret: April 2015	Hongkong	15,9%
Risikoindikator [1-7]: 5	Singapore	8,0%
Benchmark: MSCI Pacific ex. Japan inkl. nettoudbytter og MSCI Canada inkl. nettoudbytter rebalanceret dagligt i forhold til markedsværdi	New Zealand	1,2%
Fondskode: DK0060609865	USA	0,1%
Porteføljerrådgiver: Danske Bank Asset Management	Øvrige	0,6%
		Sharpe Ratio
		1,01
		Sharpe Ratio (benchm.)
		1,06
		Standardafvigelse
		12,69
		Standardafvigelse (benchm.)
		12,44
		Tracking error
		0,55
		Information Ratio
		-0,84
		Active share
		21,09

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	24,94	6,25
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	24,87	6,58
Indre værdi [SEK pr. andel]	122,76	112,65
Nettoresultat [t.DKK]	50.804	123
Administrationsomkostninger [pct.]	0,30	0,30
Investorerens formue [t.DKK]	335.508	156.044
Stykstørrelse i SEK	100	100

Sweden Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

Sweden Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 SEK	1.1-30.6.2018 1.000 SEK
Renter og udbytter	49.597	42.292
Kursgevinster og -tab	191.892	-7.760
Administrationsomkostninger	-1.223	-920
Resultat før skat	240.266	33.612
Skat	-1.366	-241
Halvårets nettoresultat	238.900	33.371

Balance	30.6.2019 1.000 SEK	31.12.2018 1.000 SEK
Aktiver		
Likvide midler	1.119	1.878
Kapitalandele	1.343.947	1.234.622
Andre aktiver	798	133
Aktiver	1.345.864	1.236.633
Passiver		
1 Investorerne formue	1.345.508	1.236.196
Anden gæld	356	437
Passiver	1.345.864	1.236.633

	30.6.2019 1.000 SEK		31.12.2018 1.000 SEK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerne formue				
Investorerne formue primo	12.202.837	1.236.196	6.515.062	692.672
Emissioner i året	762.164	88.050	6.432.408	726.094
Indløsninger i året	-1.818.258	-217.926	-744.633	-83.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	287	0	546
Overførsel af periodens resultat	0	238.900	0	-99.391
Investorerne formue i alt	11.146.743	1.345.508	12.202.837	1.236.196

Supplerende noter	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige akiver og passiver	0,1	0,1
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

Sweden Index Fund - Accumulating KL

Sweden Index Fund, klass SEK W		
Klassens resultatposter i 1.000 SEK	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	240.123	34.291
Klassespecifikke transaktioner:		
Administrationsomkostninger	-1.223	-920
Klassens resultat	238.900	33.371
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,9	99,9
Finansielle instrumenter i alt	99,9	99,9
Øvrige aktiver og passiver	0,1	0,1
Finansielle poster i alt	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 SEK	30.6.2019	31.12.2018
Investorerne formue primo	1.236.196	692.672
Emissioner i året	88.050	726.094
Indløsninger i året	-217.926	-83.725
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	287	546
Overførsel af periodens resultat	238.900	-99.391
Investorerne formue ultimo	1.345.508	1.236.196
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	12.202.837	6.515.062
Emissioner i året	762.164	6.432.408
Indløsninger i året	-1.818.258	-744.633
Andele ultimo året	11.146.743	12.202.837

Sweden Index Fund - Accumulating KL

Sweden Index Fund, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Industri 33,3%	Sharpe Ratio 0,93
Akkumulerende	Finans 19,5%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,94
Introduceret: April 2015	Informationsteknologi 9,3%	Standardafvigelse 12,98
Risikoindeks [1-7]: 6	Varige 8,0%	Standardafvigelse (benchm.) 13,01
Benchmark: OMX Stockholm Benchmark Cap GI målt i SEK	forbrugsgoder/service 6,6%	Tracking error 0,17
Fondskode: DK0060610012	Dagligvarer 6,0%	Information Ratio -1,10
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Sundhed 5,6%	Active share 3,62
	Ejendomsselskaber 5,5%	
	Communication Services 4,8%	
	Råvarer 1,3%	
	Øvrige 1,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	19,15	4,22
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	19,06	4,37
Indre værdi [SEK pr. andel]	120,71	110,81
Nettoresultat [t.SEK]	238.900	33.371
Administrationsomkostninger [pct.]	0,18	0,18
Investorenes formue [t.SEK]	1.345.508	822.830
Stykstørrelse i SEK	100	100

USA Index Fund - Accumulating KL

Afdelingen udbydes i følgende klasser:

USA Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W

USA Index Fund, osuuslaji EUR W

USA Index Fund, osuuslaji EUR W h

USA Index Fund, klasse NOK

USA Index Fund, klasse NOK W

USA Index Fund, klass SEK W

Samlet regnskab for afdelingen, omfattende resultat af investeringer med mere, som foretages fælles for klasserne, samt resultat af klassernes egne omkostninger og eventuelle terminsforretninger findes på de følgende sider.

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

Indre værdier, afkast og omkostninger med mere beregnes for hver klasse.

Resultatopgørelse	1.1-30.6.2019 1.000 DKK	1.1-30.6.2018 1.000 DKK
Renter og udbytter	68.413	43.388
Kursgevinster og -tab	775.784	157.993
Administrationsomkostninger	-6.544	-5.050
Resultat før skat	837.653	196.331
Skat	-6.840	-5.613
Halvårets nettoresultat	830.812	190.718

Balance	30.6.2019 1.000 DKK	31.12.2018 1.000 DKK
Aktiver		
Likvide midler	11.255	7.990
Kapitalandele	5.630.378	3.769.510
Afledte finansielle instrumenter	1.597	4
Andre aktiver	4.384	4.812
Aktiver	5.647.614	3.782.316
Passiver		
1 Investorerens formue	5.645.310	3.781.172
Afledte finansielle instrumenter	5	365
Anden gæld	2.299	778
Passiver	5.647.614	3.782.316

	30.6.2019 1.000 DKK		31.12.2018 1.000 DKK	
	Antal andele	Formueværdi	Antal andele	Formueværdi
1. Investorerens formue				
Investorerens formue primo	35.772.290	3.781.172	38.100.358	4.030.920
Emissioner i året	11.976.339	1.409.132	18.053.924	1.904.028
Indløsninger i året	-3.074.659	-377.594	-20.381.993	-2.136.522
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	0	1.787	0	3.118
Overførsel af periodens resultat	0	830.812	0	-20.372
Investorerens formue i alt	44.673.969	5.645.310	35.772.290	3.781.172

Supplerende noter

	30.6.2019	31.12.2018
Finansielle instrumenter i pct.		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7
Øvrige akiver og passiver	0,2	0,3
I alt	100,0	100,0

Finansielle instrumenter er ikke specificeret i rapporten, idet beholdningslisten kan findes på foreningens hjemmeside eller kan rekvireres hos Danske Invest Management A/S.

USA Index Fund - Accumulating KL

	USA Index Fund - Akkumulerende, klasse DKK W		USA Index Fund, osuuslaji EUR W		USA Index Fund, osuuslaji EUR W h		USA Index Fund, klasse NOK	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	20.4-30.6.2018
Klassens resultatposter i 1.000 DKK								
Andel af resultat af fællesporteføljen	435.572	126.196	97.487	11.451	37.049	17.379	1.670	389
Klassespecifikke transaktioner:								
Terminsforetninger	0	0	0	0	-6.383	-15.286	0	0
Administrationsomkostninger	-3.341	-2.838	-772	-657	-265	-391	-17	-3
Klassens resultat	432.231	123.358	96.715	10.793	30.401	1.701	1.653	386
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2	99,3	99,2	99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7	99,8	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3	0,2	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerens formue primo	1.897.722	2.034.384	418.651	614.319	187.500	234.180	8.421	0
Emissioner i året	763.211	507.114	210.148	366.015	3.769	131.233	3.544	9.904
Indløsninger i året	-214.396	-659.932	-63.753	-554.232	-13.863	-166.824	-253	-1.362
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	992	930	282	693	19	252	4	4
Overførsel af periodens resultat	432.231	15.226	96.715	-8.144	30.401	-11.341	1.653	-125
Investorerens formue ultimo	2.879.759	1.897.722	662.043	418.651	207.827	187.500	13.368	8.421
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	15.817.643	17.004.301	4.680.878	6.891.236	2.129.550	2.466.840	106.401	0
Emissioner i året	5.967.480	4.027.436	2.169.426	3.923.584	39.480	1.360.391	38.576	121.812
Indløsninger i året	-1.581.924	-5.214.094	-619.404	-6.133.942	-143.204	-1.697.681	-2.762	-15.412
Andele ultimo året	20.203.199	15.817.643	6.230.901	4.680.878	2.025.826	2.129.550	142.215	106.401

USA Index Fund - Accumulating KL

Klassens resultatposter i 1.000 DKK	USA Index Fund, klasse NOK W		USA Index Fund, klass SEK W	
	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018	1.1-30.6.2019	1.1-30.6.2018
Andel af resultat af fællesporteføljen	69.409	27.890	202.551	27.749
Klassespecifikke transaktioner:				
Administrationsomkostninger	-586	-512	-1.563	-647
Klassens resultat	68.823	27.378	200.989	27.102
Klassens finansielle poster i pct.	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,3	99,2	99,3	99,2
Øvrige finansielle instrumenter	0,5	0,5	0,5	0,5
Finansielle instrumenter i alt	99,8	99,7	99,8	99,7
Øvrige aktiver og passiver	0,2	0,3	0,2	0,3
Finansielle poster i alt	100,0	100,0	100,0	100,0
Klassens formueværdi i 1.000 DKK	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Investorerens formue primo	238.357	303.194	1.030.522	844.843
Emissioner i året	331.646	243.211	96.813	646.551
Indløsninger i året	-56.668	-330.623	-28.661	-423.549
Netto emissionstillæg og indløsningsfradrag	366	424	125	815
Overførsel af periodens resultat	68.823	22.149	200.989	-38.138
Investorerens formue ultimo	582.524	238.357	1.299.788	1.030.522
Antal andele	30.6.2019	31.12.2018	30.6.2019	31.12.2018
Andele primo året	2.240.944	2.858.478	10.796.874	8.879.503
Emissioner i året	2.831.833	2.285.556	929.543	6.335.144
Indløsninger i året	-463.177	-2.903.091	-264.188	-4.417.774
Andele ultimo året	4.609.600	2.240.944	11.462.228	10.796.874

USA Index Fund - Accumulating KL

USA Index Fund, klasse NOK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,6%	Sharpe Ratio 1,01
Akkumulerende	Sundhed 14,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 0,99
Introduceret: April 2015	Finans 13,6%	Standardafvigelse 12,87
Risikoindeks [1-7]: 5	Varige 10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 12,91
Benchmark: MSCI USA Index incl. nettoudbytter målt i NOK	forbrugsgoder/service 10,3%	Tracking error 0,27
Fondskode: DK0060610525	Communication Services 7,9%	Information Ratio 0,64
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Industri 6,2%	Active share 7,83
	Dagligvarer 5,1%	
	Energi 5,1%	
	Ejendomsselskaber 3,3%	
	Øvrige 6,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i NOK [pct.]	16,52	2,33
Benchmarkafkast i NOK [pct.]	16,62	2,25
Indre værdi [NOK pr. andel]	164,40	143,18
Nettoresultat [t.DKK]	68.823	27.378
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	582.524	362.839
Stykstørrelse i NOK	100	100

USA Index Fund, klass SEK W

Profil	Branchefordeling	Nøgletal for risiko
Ikke Børsnoteret	Informationsteknologi 22,6%	Sharpe Ratio 1,14
Akkumulerende	Sundhed 14,3%	Sharpe Ratio (benchm.) 1,12
Introduceret: April 2015	Finans 13,6%	Standardafvigelse 14,44
Risikoindeks [1-7]: 5	Varige 10,4%	Standardafvigelse (benchm.) 14,52
Benchmark: MSCI Europe inkl. nettoudbytter målt i SEK	forbrugsgoder/service 10,3%	Tracking error 0,27
Fondskode: DK0060610285	Communication Services 7,9%	Information Ratio 0,70
Porteføljeradgiver: Danske Bank Asset Management	Industri 6,2%	Active share 7,83
	Dagligvarer 5,1%	
	Energi 5,1%	
	Ejendomsselskaber 3,3%	
	Øvrige 6,3%	

Noter vedrørende resultatopgørelsen og balancen for klassen

Denne note viser noteoplysninger, som er specifikke for den enkelte andelsklasse.

Nøgletal	30.06.2019	30.06.2018
Afkast i SEK [pct.]	23,84	12,25
Benchmarkafkast i SEK [pct.]	23,95	12,12
Indre værdi [SEK pr. andel]	160,53	141,02
Nettoresultat [t.DKK]	200.989	27.102
Administrationsomkostninger [pct.]	0,25	0,25
Investorerens formue [t.DKK]	1.299.788	448.861
Stykstørrelse i SEK	100	100

Anvendt regnskabspraksis

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

Anvendt regnskabspraksis i halvårsrapporten er uændret i forhold til den anvendte regnskabspraksis for årsrapporten for 2018. Specifikationen af de børsnoterede finansielle instrumenter er udeladt i halvårsrapporten, idet specifikationen kan findes på danskeinvest.dk eller kan bestilles ved at kontakte:

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

Nøgletallene "afkast", "benchmarkafkast" og "administrationsomkostninger i pct." er opgjort for halvåret og er derfor ikke sammenlignelige med tilsvarende nøgletal i årsrapporterne, hvor tallene er opgjort på årsbasis. "Administrationsomkostninger i pct." omregnes til halvårsbasis for afdelinger/ andelsklasser startet i løbet af første halvår 2019. For afdelinger/andelsklasser startet i løbet af andet halvår 2018 vises sammenligningstal fra årsrapporten for 2018, hvor "administrationsomkostninger i pct." er omregnet til helårsbasis.

Supplerende oplysninger om anvendelse af derivater

Derivater anvendes som led i afdelingernes pleje af porteføljen.

Derivaterne optages til nettoværdi i afdelingernes balancer og afkastet indgår som beskrevet under anvendt regnskabspraksis.

Som supplerende oplysninger til afdelingernes anvendelse af derivater i balancen og resultatopgørelsen, angives her derivaternes underliggende eksponering, oplysning om sikkerhedsstillelse samt oplysning om modparter i forbindelse med afdelingernes handel med derivater.

Modparter som foreningens afdelinger handler derivater med

Danske Bank A/S, Nordea Bank AB, JP Morgan, Goldman Sachs og SEB.

Valutaterminsforretning

Eksponering pr. 30.06.2019

USA Index Fund - Accumulating KL	1.000 DKK
EUR	204.069
USD	-202.481

Finansielle instrumenter udstedt af Danske Bank

Europe Index Fund - Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK	Markedsværdi 31. december 2018 1.000 DKK
Danske Bank	5.732	10.504
I alt	5.732	10.504

Global AC Index Fund - Accumulating KL	Markedsværdi 30. juni 2019 1.000 DKK	Markedsværdi 31. december 2018 1.000 DKK
Danske Bank	1.385	1.721
I alt	1.385	1.721

Investeringsforeningen ProCapture
Danske Invest
Parallelvej 17
2800 Kgs. Lyngby

www.danskeinvest.dk

danskeinvest@danskeinvest.com