

Halvårsrapport 2017

Investeringsforeningen BankInvest

CVR-nr. 26 22 00 92

Halvårs
2017

Investeringsforeningen BankInvest
CVR-nr. 26 22 00 92

Adresse

Sundkrogsgade 7
Postboks 2672
2100 København Ø
Tlf. 77 30 90 00
Fax 77 30 91 00
E-mail info@bankinvest.dk
www.bankinvest.dk

Bestyrelse

Ole Jørgensen, formand
Ingelise Bogason, næstformand
Bjarne Ammitzbøll
Lars Boné
Viggo Nedergaard Jensen
Lone Møller Olsen

Direktion

BI Management A/S
Christina Larsen, direktør
Henrik Granlund, vicedirektør

Revision

Deloitte Statsautoriseret Revisionspartnerselskab

Bankforbindelse

J.P. Morgan Europe (UK), Copenhagen Branch

Produktion

Kandrups Bogtrykkeri A/S

Halvårsrapporten offentliggøres på www.bankinvest.dk. På hjemmesiden findes også information om alle foreninger og afdelinger samt en løbende rapportering, som opdateres månedligt. Hertil kommer artikler om markedsbegivenheder, ny lovgivning med mere.

Indhold

Oversigt over BankInvest foreninger	4
Læsevejledning	5
Halvårskommentarer	
Årets udvikling	6
Risikoskala	9
Påtegninger	
Ledelsespåtegning	10
Halvårsregnskaber	
Almen Bolig	11
Asiatiske Aktier KL	13
– Asiatiske Aktier A	
– Asiatiske Aktier W	
Basis Globale Aktier KL	17
– Basis Globale Aktier A	
– Basis Globale Aktier W	
Basis Globale Aktier Etik KL	21
– Basis Globale Aktier Etik A	
– Basis Globale Aktier Etik W	
Basis Globale Aktier Akk. KL	25
– Basis Globale Aktier Akk. A	
– Basis Globale Aktier Akk. W	
Danske Aktier KL	29
– Danske Aktier A	
– Danske Aktier W	
Danske Aktier Akk. KL	33
– Danske Aktier Akk. A	
– Danske Aktier Akk. W	
Emerging Markets Aktier KL	37
– Emerging Markets Aktier A	
– Emerging Markets Aktier W	
Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018 KL	41
Europa Small Cap Aktier KL	43
– Europa Small Cap Aktier A	
– Europa Small Cap Aktier W	
Emerging Markets Obligationer KL	47
– Emerging Markets Obligationer A	
– Emerging Markets Obligationer W	
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL	51
– Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A	
– Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W	
Emerging Markets Obligationer Akk. KL	55
– Emerging Markets Obligationer Akk. A	
– Emerging Markets Obligationer Akk. W	
Globale Indeksobligationer KL	59
– Globale Indeksobligationer A	
– Globale Indeksobligationer W	
Globalt Forbrug KL	63
– Globalt Forbrug A	
– Globalt Forbrug W	
Højt Udbytte Aktier KL	67
– Højt Udbytte Aktier A	
– Højt Udbytte Aktier W	
Korte Danske Obligationer KL	71
– Korte Danske Obligationer A	
– Korte Danske Obligationer W	
Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL	75
– Korte Danske Obligationer Akkumulerende A	
– Korte Danske Obligationer Akkumulerende W	
Lange Danske Obligationer KL	79
– Lange Danske Obligationer A	
– Lange Danske Obligationer W	
New Emerging Markets Aktier KL	83
– New Emerging Markets Aktier A	
– New Emerging Markets Aktier W	
Udenlandske Obligationer KL	87
– Udenlandske Obligationer A	
– Udenlandske Obligationer W	
USA Small Cap Aktier KL	91
– USA Small Cap Aktier A	
– USA Small Cap Aktier W	
Virksomhedsobligationer IG KL	95
– Virksomhedsobligationer IG A	
– Virksomhedsobligationer IG W	
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL	99
– Virksomhedsobligationer IG Akk. A	
– Virksomhedsobligationer IG Akk. W	
Virksomhedsobligationer IG Etik KL	103
– Virksomhedsobligationer IG Etik A	
– Virksomhedsobligationer IG Etik W	
Virksomhedsobligationer HY KL	107
– Virksomhedsobligationer HY A	
– Virksomhedsobligationer HY W	
Fællesnoter	
Anvendt regnskabspraksis	111
Øvrige forhold	111

Oversigt over BankInvests foreninger

BankInvests foreninger og afdelinger er organiseret via fire foreninger. Investeringsforeningen BankInvest, Kapitalforeningen BankInvest og Kapitalforeningen BankInvest Select har et antal afdelinger under sig og flere af Investeringsforeningen BankInvests afdelinger er opdelt i andelsklasser. Hver forening udfærdiger selvstændig halvårsrapport. Nedenfor vises en oversigt over de enkelte foreninger og afdelinger. Afdelinger markeret med * er ikke opdelt i andelsklasser;

Investeringsforeningen BankInvest

Almen Bolig*
Asiatiske Aktier KL
Basis Globale Aktier KL
Basis Globale Aktier Etik KL
Basis Globale Aktier Akk. KL
Danske Aktier KL
Danske Aktier Akk. KL
Emerging Markets Aktier KL
Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018 KL*
Europa Small Cap Aktier KL
Globale Indeksobligationer KL
Globalt Forbrug KL
Emerging Markets Obligationer KL
Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL
Emerging Markets Obligationer Akk. KL
Højt Udbytte Aktier KL
Korte Danske Obligationer KL
Korte Danske Obligationer Akkumulerende KL
Lange Danske Obligationer KL
New Emerging Markets Aktier KL
Udenlandske Obligationer KL
USA Small Cap Aktier KL
Virksomhedsobligationer IG KL
Virksomhedsobligationer IG Akk. KL
Virksomhedsobligationer IG Etik KL
Virksomhedsobligationer HY KL

Kapitalforeningen BankInvest

Optima 10 Akk. KL*
Optima 10 KL*
Optima 30 Akk. KL*
Optima 30 KL*
Optima 55 Akk. KL*
Optima 55 KL*
Optima 75 Akk. KL*
Optima 75 KL*

Kapitalforeningen BI Private Equity*

Kapitalforeningen BankInvest Select

Fokus Globale Aktier KL*

Læsevejledning

Investeringsforeningen BankInvest består af 26 afdelinger. Hver afdeling aflægger separat regnskab. Regnskaberne viser afdelingernes og andelsklassernes økonomiske udvikling i første halvdel af 2017 samt giver en status pr. 30. juni 2017.

Stamdata og investeringspolitik for de enkelte afdelinger er angivet i tilknytning til afdelingernes regnskaber. For yderligere information henvises til Central Investorinformation og prospektet, som kan hentes på investeringsforeningens hjemmeside www.bankinvest.dk.

Afdelingerne påvirkes af mange af de samme forhold, selvom de investerer i forskellige typer af værdipapirer og følger forskellige strategier. Eksempelvis kan udsving i den globale vækst påvirke afkast og risiko i alle afdelinger.

Derfor er det valgt at beskrive den overordnede markedsudvikling i det fælles afsnit halvårskommentarer. Halvårskommentarerne beskriver desuden foreningens udvikling i 1. halvår 2017 samt andre centrale forhold.

Årets udvikling i hovedtræk

Foreningen består af 26 aktivt forvaltede afdelinger fordelt på 12 aktieafdelinger og 14 obligationsafdelinger. De mange forskellige afdelinger giver investorerne en bred vifte af investeringsmuligheder.

Etablering af andelsklasser

I juni 2017 blev der etableret to andelsklasser i hver af foreningens afdelinger bortset fra afdelingerne Almen Bolig og Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018. Herved er foreningen i stand til at udbyde det samme produkt, hvor det findes i sin hidtidige form, hvor betaling for rådgivning i form af provision er inkluderet i produktprisen og en udgave, der kan indgå i porteføljeplejeaftaler. Her vil kunden skulle betale særskilt til distributøren for porteføljepleje. Herved har foreningerne på produktsiden forberedt sig på implementeringen af MiFID II og kan tilbyde investorerne de kendte produkter, hvad enten man gør brug af et rådgivningskoncept eller en porteføljeplejeaftale i sit pengeinstitut. Fra den 1. juli 2017 kan pengeinstitutter ikke modtage og beholde formidlingsprovisioner for distribution af foreningens beviser, når der er tale om kunder, der har indgået en aftale om porteføljepleje med pengeinstituttet.

Formueudvikling

Foreningens formue er faldet med 2,4 mia. kr. og udgjorde 68,9 mia. kr. ved udgangen af halvåret, hvilket blandt andet er forårsaget af, at der blev udbetalt 1,8 mia. kr. i udbytte.

Foreningen har realiseret et regnskabsmæssigt resultat for halvåret på 2,0 mia. kr. med 1,5 mia. kr. i aktieafdelingerne og 0,5 mia. kr. i obligationsafdelingerne. Der er foretaget nettoindløsninger for i alt 2,6 mia. kr., som fordelte sig med 1,4 mia. kr. i obligationsafdelingerne og 1,2 mia. kr. i aktieafdelingerne.

Tilbagesalget har primært fundet sted i afdelinger med globale aktier, udenlandske obligationer og virksomhedsobligationer. En stor del af tilbagesalget kan henføres til, at investorerne har indløst i BankInvest-produkter umiddelbart inden halvårsskiftet. Umiddelbart efter halvårsskiftet opleves der igen nettoemissioner, der bringer en del af den indløste formue tilbage til foreningen igen.

Investorerne interesse for foreningens afdelinger har hovedsageligt været knyttet til afdelingerne Danske Aktier, Emerging Markets Aktier, Europa Small Cap Aktier og afdelingerne med emerging markets obligationer. Disse afdelinger har netto fået tilført 2,5 mia. kr. i første halvår.

Afkastudvikling

Investorerne kan se tilbage på et første halvår med positive afkast i hovedpar-ten af foreningens aktiebaserede afdelinger og andelsklasser og obligationsbaserede afdelinger og andelsklasser. Flere af afdelingerne og andelsklasserne formående dog ikke at slå deres respektive sammenligningsindeks, som følge af en fortsat forsigtighed i forhold til at påtage sig markedsrisiko.

Afkastene, som fremgår nedenfor, er generelt i tråd med vores forventninger og de usikkerhedsfaktorer, vi gav udtryk for i årsrapporten for 2016. Eksempelvis anførte vi, at store kursudsving på aktiemarkedet grundet fortsat betydelig politisk usikkerhed ville udfordre afkastene i en række af aktieporteføljerne blandt andet med moderate positive afkast i de globale aktieporteføljer til følge. Derudover ville det lave renteniveau gøre det vanskeligt at skabe afkast i obligationsporteføljer med danske obligationer, udenlandske obligationer og virksomhedsobligationer.

Afkastoversigt i procent

	Afdeling	Klasse A	Klasse W	Indeks
Almen Bolig	0,50	-	-	-0,39
Asiatiske aktier	-	17,73	17,76	18,35
Basis Globale Aktier	-	1,53	1,60	3,08
Basis Globale Aktier Akkumulerende	-	1,45	1,52	3,08
Basis Globale Aktier Etik	-	1,14	1,17	3,08
Danske Aktier	-	12,99	13,01	15,27
Danske Aktier Akkumulerende	-	12,63	12,66	15,27
Emerging Markets Aktier	-	9,34	9,45	9,52
Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018	0,74	-	-	-
Europa Small Cap Aktier	-	8,12	8,15	9,42
Globale Indeksobligationer	-	-0,35	-0,34	-0,62
Globalt forbrug	-	2,35	2,36	2,87
Emerging Markets Obligationer	-	4,25	4,28	4,63
Emerging Markets Obligationer Akkumulerende	-	4,19	4,22	4,63
Emerging Markets Obligationer, lokalvaluta	-	2,50	2,53	2,05
Højt Udbytte Aktier	-	2,20	2,22	1,07
Korte Danske Obligationer	-	0,66	0,67	-0,39
Korte Danske Obligationer Akkumulerende	-	0,52	0,52	-0,39
Lange Danske Obligationer	-	0,91	0,92	-0,65
New Emerging Markets Aktier	-	10,74	10,77	8,47
Udenlandske Obligationer	-	-0,36	-0,34	-0,09
USA Small Cap Aktier	-	-2,05	-2,02	-3,10
Virksomhedsobligationer	-	0,95	0,97	0,57
Virksomhedsobligationer Akkumulerende	-	0,92	0,94	0,57
Virksomhedsobligationer Etik (SRI)	-	0,90	0,92	0,57
Virksomhedsobligationer High Yield	-	2,49	2,54	3,93

Skattesag Asiatiske Aktier

Som omtalt i tidligere årsrapporter og halvårsrapporter har der i længere tid verseret et krav fra de indiske skattemyndigheder om, at afdelingen Asiatiske Aktier skulle beskattes af aktieavancer på indiske aktier, realiseret af afdelingen i skatteåret 2006/2007. Dette er i strid med dobbeltbeskatningsoverenskomsten mellem Danmark og Indien.

De indiske skattemyndigheder fik oprindeligt medhold ved den indiske instans CIT(A), hvorefter afdelingen Asiatiske Aktier appellerede kravet og fik medhold ved The Income Tax Appellate Tribunal i Mumbai i, at de indiske skattemyndigheder ikke har noget krav mod afdelingen. De indiske skattemyndigheder ankede i 2015 sagen til High Court. På baggrund af rådgivning fra foreningens skatterådgiver blev der i den forbindelse hensat et beløb svarende til den forventede procesrisiko i sagen.

Den økonomiske udvikling

Det globale økonomiske opsving fortsatte som ventet i 1. halvår af 2017. Den økonomiske vækst har dog været svag, og inflationen

er fortsat lavere end de fleste større centralbankers målsætninger om prisstabilitet. I USA tiltrådte Donald Trump som ny præsident, og forventningerne til en mere ekspansiv finanspolitik pressede renter og aktiemarkeder opad. Det var tydeligt, at forventningerne til den økonomiske udvikling var noget mere positiv end den økonomiske vækst, der rent faktisk blev realiseret. Forventningerne til, at Trump vil få held med at øge væksten i USA, er gradvist aftaget, og de 10-årige renter i USA faldt derfor 0,14%, selv om den amerikanske nationalbank Federal Reserve satte renten op to gange i 1. halvår. Det er fortsat Federal Reserves forventninger, at renten sættes op med ca. 0,75% om året de næste to år, samtidig med at en stor del af centralbankens store beholdning af obligationer afvikles. Til sammenligning forventer markedet, at renten sættes op med blot 0,25% om året – og netop den skepsis i forhold til Federal Reserves plan er en af grundene til rentefaldet i de længere løbetider.

I Europa var der som ventet ved årets indgang betydelig fokus på den politiske agenda, hvor Brexit-forhandlingerne og det franske præsidentvalg fyldte meget. Ved udgangen af marts aktiverede Storbritanniens Theresa May EU-traktatens artikel 50 og satte dermed gang i forhandlingerne om vilkårene for udtrædelse af EU. For at styrke sin position i forhandlingerne udskrev May parlamentsvalg i Storbritannien, men endte med et sviende nederlag – og kan efterfølgende kun danne flertal i parlamentet med støtte fra nordirske DUP. Bedre gik det for Emmanuel Macron i Frankrig, som opnåede overvældende flertal ved præsidentvalget. Ved det efterfølgende parlamentsvalg opnåede hans parti LREM absolut flertal.

Den Europæiske Centralbank (ECB) reducerede som ventet de løbende obligationsopkøb fra 80 til 60 mia. euro om måneden i 1. kvartal, men forlængede til gengæld opkøbsperioden, så foden holdes på speederen frem til i hvert fald udgangen af året. Det har gennem hele 1. halvår stået meget klart, at de svage inflationsperspektiver i eurozonen berettiger en særdeles lempelig pengepolitik. Derfor kom det som en overraskelse, at ECB i den sidste uge af 1. halvår tilsyneladende vendte på en tallerken med en erklæring om, at der nu er klart større sandsynlighed for positive inflationstendenser fremover, end at Eurozonen ender i deflation. Netop den bemærkning gav anledning til en betydelig rentestigning i eurozonen, hvor 10-årige tyske renter steg 0,21% i de sidste fire dage af halvåret. Til sammenligning steg 10-årige tyske renter 0,26% i hele 1. halvår.

Den globale vækst fortsætter frem, og det vækstvakuum, som Trumps manglende reformer har skabt, er blevet udfyldt af en overraskende stærk vækst i eurozonen. Men netop den øgede vækst og den faldende politiske risiko har også betydet, at EUR er blevet styrket med 8% over for USD og med 4% over for JPY. Mens S&P 500 og Nikkei 225 er steget henholdsvis 9,3% og 5,8%, har afkastene i DKK udgjort blot 1,0% og 1,5%. Valutakurserne har derfor haft afgørende betydning for resultatet på de finansielle markeder.olieprisen er faldet ca. 14% i 1. halvår og har dermed skabt modvind for flere råvarefølsomme EM-økonomier.

Forventninger til 2. halvår

Vi finder det mest sandsynligt, at USA's lave, men positive vækstkadence fortsætter året ud og ind i 2018. Sandsynligheden for et signifikant vækstløft forårsaget af skattelettelser forekommer lav. Lønomsættelserne ventes at være svagt stigende, men dog nok til, at den amerikanske centralbank vil sætte renten op yderligere en gang. Inden for eurozonen har vi forventninger om et vedvarende positivt, økonomisk momentum gennem resten af 2017 og ind i 2018. Der er rigelig ledig kapacitet i økonomien, så det samlede inflationspres vil være yderst begrænset. Vi bemærker, at der er meget store forskelle mellem eksempelvis den tyske og italienske økonomi, hvilket er en udfordring for ECB og hele idéen om "one size fits all"-pengepolitikken. Italiensk politik og euroskepsis er en af de store potentielle volatilitets-skabere på de finansielle markeder, men vi forventer ikke valg i Italien før ind i foråret 2018.

Det er vores vurdering, at renterne i eurozonen og USA vil være svagt stigende resten af året, men den voldsomme styrkelse af euro (over for dollar), som vi har set indtil videre i år, forventes ikke at fortsætte. Vi er særdeles opmærksomme på den dyre prisfastsættelse på de toneangivende globale aktiemarkeder. S&P 500 passerede allerede i marts vores forventninger for hele året, men har siden haft mere vanskeligt ved at fastholde momentum. Risikoen for aktiekorrekationer på 5%+ er absolut til stede, ikke mindst fordi vi lever i en tid med megen politisk usikkerhed. Sandsynligheden for en egentlig større nedtur på aktiemarkederne forekommer imidlertid lav. På den baggrund ser vi aktier lidt højere ved udgangen af 2017 vel vidende, at de sektor- og regionsmæssige forskelle vil være betydelige som hidtil i år.

Usædvanlige forhold

Udover omtalen af udviklingen på de finansielle markeder er der ikke i regnskabsåret indtruffet usædvanlige forhold, som har påvirket indregningen og målingen.

Usikkerhed ved indregning eller måling

Den væsentligste usikkerhed ved indregning og måling knytter sig til fastsættelse af en korrekt dagsværdi for visse obligationer, da markedskursen i nogle tilfælde ikke anses som retvisende, primært som følge af illikviditet på markederne. Obligationerne værdiansættes i disse tilfælde til en anden markedsbaseret kurs, såfremt denne antages at være et bedre udtryk for dagsværdien. Forholdet vurderes ikke at have betydning for regnskabsaflæggelsen.

Begivenheder efter statusdagen

Der er fra balancedagen og frem til i dag ikke indtrådt forhold, som påvirker vurderingen af halvårsrapporten.

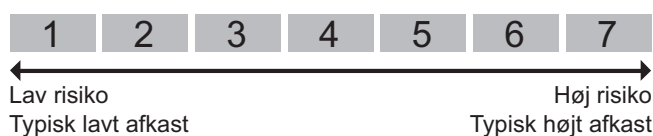
Revision

Halvårsrapporten har ikke været genstand for revision eller review.



Risikoskala

BankInvest anvender samme EU-risikoskala som i dokumentet Central investorinformation eller Væsentlig investorinformation. Risikoskalaen er opdelt i syv kategorier, hvor kategori 1 er meget lav risiko og kategori 7 er meget høj risiko, som vist i understående tabel.



Risikoen beregnes på baggrund af porteføljens afkastudsving i form af den årlige standardafvigelse beregnet over de seneste fem år. Standardafvigelsen beregnes på ugentligt tidsvægtet afkast for de seneste fem år.

Porteføljer, der ikke har fuld femårs historik, forlænges med historik fra porteføljernes benchmark således, at der opnås en samlet femårs historik. Forlængelse af historik gælder for nye porteføljer og porteføljer, der har skiftet investeringsstrategi.

Det ugentlige afkast beregnes fra onsdag til onsdag, og standard afvigelsen på dette skaleres fra en ugentlig standardafvigelse til en årlig standardafvigelse. Porteføljernes årlige standardafvigelse oversættes efterfølgende til risikoklasser ud fra understående standardafvigelsesintervaller.

Risikoklasse	Volatilitetsinterval	
	Lig eller over ($\geq$)	Mindre end ($<$)
1	0%	0,5%
2	0,5%	2%
3	2%	5%
4	5%	10%
5	10%	15%
6	15%	25%
7	25%	

Porteføljer kan over tid ændre risikoklassifikation, men en portefølje skifter først risikoklasse, når porteføljen er faldet uden for sin risikoklasse ved samtlige ugentlige observationer i fire på hinanden følgende måneder. Hvis en portefølje over de seneste fire måneder svinger mellem flere risikoklasser, der er forskellige fra den oprindelige risikoklasse, vil porteføljen blive placeret i den risikoklasse, som hyppigst er blevet observeret.

Risikoklasse	Afdeling
1	Ingen BankInvest-produkter i denne kategori
2	Almen Bolig Korte Danske Obligationer A Korte Danske Obligationer W Korte Danske Obligationer Akk. A Korte Danske Obligationer Akk. W
3	Emerging Markets Obligationer A Emerging Markets Obligationer W Emerging Markets Obligationer Akk. A Emerging Markets Virksomhedsobligationer 2018 KL Globale Indeksobligationer A Globale Indeksobligationer W Lange Danske Obligationer A Lange Danske Obligationer W Udenlandske Obligationer A Udenlandske Obligationer W Virksomhedsobligationer HY A Virksomhedsobligationer HY W Virksomhedsobligationer IG A Virksomhedsobligationer IG W Virksomhedsobligationer IG Akk. A Virksomhedsobligationer IG Akk. W Virksomhedsobligationer IG Etik A Virksomhedsobligationer IG Etik W Optima 10 KL Optima 10 Akk. KL Optima 30 KL Optima 30 Akk. KL
4	Emerging Markets Obligationer Akk. W Optima 55 KL Optima 55 Akk. KL
5	Basis Globale Aktier A Basis Globale Aktier W Basis Globale Aktier Akk. A Basis Globale Aktier Akk. W Basis Globale Aktier Etik A Basis Globale Aktier Etik W BI Private Equity Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W Globalt Forbrug A Globalt Forbrug W Højt Udbytte Aktier A Højt Udbytte Aktier W New Emerging Markets Aktier A New Emerging Markets Aktier W Fokus Globale Aktier KL Optima 75 KL Optima 75 Akk. KL
6	Asiatiske Aktier A Asiatiske Aktier W Danske Aktier A Danske Aktier W Danske Aktier Akk. A Danske Aktier Akk. W Emerging Markets Aktier A Emerging Markets Aktier W Europa Small Cap Aktier A Europa Small Cap Aktier W USA Small Cap Aktier A USA Small Cap Aktier W
7	Ingen BankInvest-produkter i denne kategori

Ledelsespåtegning

Foreningens bestyrelse og direktion har dags dato godkendt nærværende halvårsrapport omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2017 for Investeringsforeningen BankInvest (26 afdelinger).

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv.

Halvårsregnskaberne for de enkelte afdelinger giver et retvisende billede af afdelingernes aktiver og passiver, finansielle stilling pr. 30. juni 2017 samt af resultatet for regnskabsperioden 1. januar – 30. juni 2017.

Halvårskommentarerne indeholder en retvisende redegørelse for udviklingen i foreningens og afdelingernes aktiviteter og økonomiske forhold.

København, den 30. august 2017

Bestyrelse

Direktion

Ole Jørgensen

Formand

Christina Larsen

Direktør

Ingelise Bogason

Næstformand

Henrik Granlund

Vicedirektør

Bjarne Ammitzbøll

Lars Boné

Viggo Nedergaard Jensen

Lone Møller Olsen

Stamdata

Afdelingens profil

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: August 1999

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea Danish Government bond CM 2Y Gov.

Fondskode: DK0016026750

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Almen Bolig er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest. Afdelingen modtager kun penge fra almene boligselskaber i Danmark. Investeringspolitikken overholder bekendtgørelsen om drift af almene boliger m.v., som har til hensigt at give lav risiko og høj sikkerhed i investeringerne.

Hovedparten af pengene investeres i danske realkreditobligationer samt i statsobligationer eller statsgaranterede obligationer fra et fra et EU/EØS land. Obligationerne i afdelingen har en gennemsnitlig kort løbetid og skal alle være udstedt i danske kroner. Afdelingen investerer ikke i unoterede obligationer.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	2.103	2.291
Kursgevinster og -tab	-354	619
Administrationsomkostninger	469	360
Halvårets nettoresultat	1.280	2.550

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	413	2.501
1 Obligationer	355.888	236.748
Andre aktiver	7.818	10.079
Aktiver i alt	364.119	249.328
Passiver		
2 Investorenes formue	362.864	249.286
Anden gæld	1.255	42
Passiver i alt	364.119	249.328

3 Femårsoversigt

Noter			30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)		
1	Finansielle Instrumenter		98,1%	95,0%		
	Børsnoterede finansielle instrumenter		1,9%	5,0%		
	Andre aktiver og passiver					
	Kreditværdighed					
	Investment grade AAA-AA		84%	75%		
	Investment grade A-BBB		4%	5%		
	Non Investment grade BB-CCC		0%	15%		
	Andre inklusiv kontanter		12%	5%		
	Formue fordelt på varighed					
	Varighed 0-2 år		49%	54%		
	Varighed 2-5 år		49%	42%		
	Varighed > 5 år		2%	4%		
2	Investorerne formue	30.06.2017		31.12.2016		
		Cirk. beviser	Formue-værdi	Cirk. beviser	Formue-værdi	
	Formue primo	251.837	249.286	267.546	264.277	
	Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser		1.763		2.675	
	Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning		-7		-51	
	Emissioner i året	123.033	121.396	42.997	42.511	
	Indløsninger i året	7.544	7.464	58.706	57.984	
	Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		136		91	
	Overført fra resultatopgørelsen		1.280		3.117	
	Formue ultimo	367.326	362.864	251.837	249.286	
3	Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
	Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.280	2.550	-101	4.224	1.059
	Investorerne formue (t.kr.)	362.864	275.077	266.037	273.045	268.906
	Cirkulerende andele (t.kr.)	367.326	278.654	270.311	273.515	270.227
	Indre værdi	98,79	98,72	98,42	99,83	99,51
	Omkostninger (%)	0,15	0,13	0,18	0,30	0,30
	Halvårets afkast (%)	0,50	0,95	-0,06	1,61	0,34
	Sharpe ratio	1,40	-	-	-	-
	Tracking error (%)	0,60	-	-	-	-

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 6

Benchmark: MSCI All Country Asia ex Japan inkl. nettoudbytte
afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0015939359

Fondskode: Klasse W DK0060820769

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Asien ex. Japan eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	17.599	16.814
Kursgevinster og -tab	155.602	-22.018
Administrationsomkostninger	11.417	7.778
Resultat før skat	161.784	-12.982
Skat	634	2.149
Halvårets nettoresultat	161.150	-15.131

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	60.230	23.354
1 Kapitalandele	1.061.224	863.664
1 Afledte finansielle instrumenter	26.577	6.756
Andre aktiver	5.665	2.708
Aktiver i alt	1.153.696	896.482
Passiver		
2 Investorenes formue	1.122.212	878.845
1 Afledte finansielle instrumenter	451	10.413
Anden gæld	31.033	7.224
Passiver i alt	1.153.696	896.482

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	94,6%	98,3%
Børsnoterede finansielle instrumenter	2,3%	-0,4%
Øvrige finansielle instrumenter	3,1%	2,1%
Andre aktiver og passiver		
Formue fordelt på lande		
Kina	32%	32%
Sydkorea	20%	19%
Indien	10%	14%
Taiwan	12%	14%
Hong Kong	6%	5%
Andre inklusiv kontanter	20%	16%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	24%	25%
IT	34%	32%
Cykliske forbrugsgoder	8%	10%
Råvarer	6%	5%
Andre inklusiv kontanter	28%	28%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	878.845	934.000
Emissioner i året	148.051	14.711
Indløsninger i året	66.812	117.872
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	978	368
Overført fra resultatopgørelsen	161.150	47.638
Formue ultimo	1.122.212	878.845

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	161.150	-15.131	122.165	90.359	-42.297
Investorenes formue (t.kr.)	1.122.212	847.698	1.283.413	1.338.029	1.460.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.047.328	1.356.551	1.698.488	2.086.374
Indre værdi	-	80,94	94,61	78,78	69,99
Omkostninger (%)	-	0,93	0,82	0,84	0,83
Halvårets afkast (%)	-	-1,18	9,36	7,07	-3,04
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	69,77	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Asiatiske Aktier A

Andelsklasse under Asiatiske Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	128.005
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	290
Klassens resultat	127.715
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	702.517
Emissioner i året	112.215
Indløsninger i året	55.347
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	782
Overført fra resultatopgørelsen	127.715
Formue ultimo	887.882
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	127.715
Investorerne formue (t.kr.)	887.882
Cirkulerende andele (t.kr.)	866.613
Indre værdi	102,45
Omkostninger (%)	1,14
Halvårets afkast (%)	17,73
Sharpe ratio	0,67
Tracking error (%)	3,18

Asiatiske Aktier W

Andelsklasse under Asiatiske Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.443
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	8
Klassens resultat	33.435
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	176.328
Emissioner i året	35.836
Indløsninger i året	11.465
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	196
Overført fra resultatopgørelsen	33.435
Formue ultimo	234.330
Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.435
Investorerne formue (t.kr.)	234.330
Cirkulerende andele (t.kr.)	228.650
Indre værdi	102,48
Omkostninger (%)	1,11
Halvårets afkast (%)	17,76
Sharpe ratio	0,67
Tracking error (%)	3,18

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 1989

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0015773873

Fondskode: Klasse W DK0060820843

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	95.454	109.777
Kursgevinster og -tab	105.481	-276.020
Administrationsomkostninger	71.742	60.495
Resultat før skat	129.193	-226.738
Skat	5.819	9.931
Halvårets nettoresultat	123.374	-236.669

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	24.922	64.274
1	Kapitalandele	6.210.028	7.554.434
	Andre aktiver	90.400	36.235
	Aktiver i alt	6.325.350	7.654.943

Passiver

2	Investorenes formue	6.293.026	7.595.657
	Anden gæld	32.324	59.286
	Passiver i alt	6.325.350	7.654.943

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	98,7%	99,5%
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,3%	0,5%
Andre aktiver og passiver		
Formue fordelt på regioner		
Nordamerika	62%	61%
Europa	30%	30%
Pacific	3%	3%
Japan	0%	2%
Asien	4%	3%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	17%	20%
IT	20%	18%
Health Care	13%	12%
Cykliske forbrugsgoder	13%	14%
Industri	13%	12%
Andre inklusiv kontanter	24%	24%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	7.595.658	7.764.349
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	373.653	902.952
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-11.035	-2.435
Emissioner i året	911.622	1.207.552
Indløsninger i året	1.958.009	1.084.333
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	5.069	0
Overført fra resultatopgørelsen	123.374	613.477
Formue ultimo	6.293.026	7.595.658

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	123.374	-236.669	853.803	301.496	229.733
Investorenes formue (t.kr.)	6.293.026	6.447.291	7.618.888	5.477.699	3.201.339
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.926.881	1.895.388	1.565.478	1.054.134
Indre værdi	-	334,60	401,97	349,91	303,69
Omkostninger (%)	-	0,85	0,80	0,82	0,82
Halvårets afkast (%)	-	-2,76	11,54	6,29	9,14
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	87,07	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Basis Globale Aktier A

Andelsklasse under Basis Globale Aktier KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

58.435

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

1.115

Klassens resultat

57.320

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

3.873.306

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

190.541

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-5.627

Emissioner i året

434.516

Indløsninger i året

1.298.066

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

2.637

Overført fra resultatopgørelsen

57.320

Formue ultimo

2.873.545

Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

57.320

Investorerne formue (t.kr.)

2.873.545

Cirkulerende andele (t.kr.)

786.708

Indre værdi

365,26

Omkostninger (%)

0,95

Halvårets afkast (%)

1,53

Sharpe ratio

1,13

Tracking error (%)

2,52

Basis Globale Aktier W

Andelsklasse under Basis Globale Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	66.148
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	94
Klassens resultat	66.054

	30.06.17
Investorernes formue	(t.kr.)
Formue primo	3.722.352
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	183.112
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-5.408
Emissioner i året	477.106
Indløsninger i året	659.943
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.432
Overført fra resultatopgørelsen	66.054
Formue ultimo	3.419.481

Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	66.054
Investorernes formue (t.kr.)	3.419.481
Cirkulerende andele (t.kr.)	935.582
Indre værdi	365,49
Omkostninger (%)	0,92
Halvårets afkast (%)	1,60
Sharpe ratio	1,13
Tracking error (%)	2,53

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Januar 2005

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0010310077

Fondskode: Klasse W DK0060821577

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse brancher eller lande.

Afdelingen søger at overholde normbaserede kriterier, herunder de etiske principper i FN Global Compact. Fx overholdelse af menneskerettighederne og afskaffelse af børnearbejde. Det sker ved hjælp af særlige etiske analyser af virksomhederne, som betyder, at nogle virksomheder fravælges.

Afdelingen ekskluderer endvidere virksomheder, som har mere end 10% af deres omsætning inden for tobak, alkohol, spil samt våben eller mere end 3% fra pornografi.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	3.249	4.200
Kursgevinster og -tab	2.504	-9.108
Administrationsomkostninger	2.532	2.460
Resultat før skat	3.221	-7.368
Skat	155	407
Halvårets nettoresultat	3.066	-7.775

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.696	3.154
1 Kapitalandele	253.735	263.917
Andre aktiver	3.389	1.392
Aktiver i alt	263.820	268.463
Passiver		
2 Investorenes formue	260.511	266.376
Anden gæld	3.309	2.087
Passiver i alt	263.820	268.463

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	97,4%	99,1%
Børsnoterede finansielle instrumenter	2,6%	0,9%
Andre aktiver og passiver		
Formue fordelt på regioner		
Nordamerika	61%	61%
Europa	29%	30%
Japan	0%	2%
Pacific	3%	3%
Asien	3%	3%
Andre inklusiv kontanter	4%	1%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	18%	20%
IT	20%	19%
Industri	14%	11%
Health Care	13%	12%
Cykliske forbrugsgoder	12%	14%
Andre inklusiv kontanter	23%	24%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	266.375	291.698
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	20.518	43.676
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	493	2.155
Emissioner i året	24.953	97.794
Indløsninger i året	13.947	103.040
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	89	335
Overført fra resultatopgørelsen	3.066	21.109
Formue ultimo	260.511	266.375

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.066	-7.775	32.665	14.068	16.887
Investorenes formue (t.kr.)	260.511	288.098	306.077	249.978	231.843
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	213.496	180.744	177.183	188.565
Indre værdi	-	134,94	169,34	141,08	122,95
Omkostninger (%)	-	0,90	0,81	0,85	0,86
Halvårets afkast (%)	-	-2,81	11,52	6,01	8,77
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	88,05	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Basis Globale Aktier Etik A

Andelsklasse under Basis Globale Aktier Etik KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.625
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	42
Klassens resultat	1.583
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	139.588
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	10.752
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	258
Emissioner i året	14.397
Indløsninger i året	9.028
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	53
Overført fra resultatopgørelsen	1.583
Formue ultimo	136.099
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	1.583
Investorerne formue (t.kr.)	136.099
Cirkulerende andele (t.kr.)	96.686
Indre værdi	140,76
Omkostninger (%)	1,00
Halvårs afkast (%)	1,14
Sharpe ratio	1,11
Tracking error (%)	2,55

Basis Globale Aktier Etik W

Andelsklasse under Basis Globale Aktier Etik KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.485
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	2
Klassens resultat	1.483
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	126.787
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	9.766
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	235
Emissioner i året	10.556
Indløsninger i året	4.919
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	36
Overført fra resultatopgørelsen	1.483
Formue ultimo	124.412
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.483
Investorerne formue (t.kr.)	124.412
Cirkulerende andele (t.kr.)	88.358
Indre værdi	140,80
Omkostninger (%)	0,97
Halvårets afkast (%)	1,17
Sharpe ratio	1,11
Tracking error (%)	2,55

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI All Country World inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0010296227

Fondskode: Klasse W DK0060823359

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse brancher eller visse lande.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	70.594	75.757
Kursgevinster og -tab	80.249	-162.807
Administrationsomkostninger	52.360	41.197
Resultat før skat	98.483	-128.247
Skat	4.820	6.899
Halvårets nettoresultat	93.663	-135.146

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	60.297	55.636
1	Kapitalandele	4.923.218	5.355.849
	Andre aktiver	68.583	20.377
	Aktiver i alt	5.052.098	5.431.862

Passiver

2	Investorenes formue	4.978.860	5.395.331
	Anden gæld	73.238	36.531
	Passiver i alt	5.052.098	5.431.862

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	98,9%	99,3%
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,1%	0,7%
Andre aktiver og passiver		
Formue fordelt på regioner		
Nordamerika	63%	62%
Europa	29%	30%
Japan	0%	2%
Pacific	3%	3%
Asien	3%	2%
Andre inklusiv kontanter	2%	1%
Formue fordelt på sektorer		
IT	19%	18%
Health Care	13%	12%
Finans	17%	19%
Cykliske forbrugsgoder	13%	13%
Industri	14%	12%
Andre inklusiv kontanter	24%	26%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	5.395.332	5.087.575
Emissioner i året	501.252	319.144
Indløsninger i året	1.014.124	493.617
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.737	0
Overført fra resultatopgørelsen	93.663	482.230
Formue ultimo	4.978.860	5.395.332

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	93.663	-135.146	518.037	188.282	188.313
Investorerne formue (t.kr.)	4.978.860	4.881.140	4.870.659	3.805.002	2.279.466
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	956.309	906.078	875.879	604.494
Indre værdi	-	510,41	537,55	434,42	377,09
Omkostninger (%)	-	0,85	0,79	0,81	0,81
Halvårets afkast (%)	-	-2,69	11,46	6,35	9,11
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	87,07	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Basis Globale Aktier Akk. A

Andelsklasse under Basis Globale Aktier Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	45.088
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	790
Klassens resultat	44.298
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.712.072
Emissioner i året	213.013
Indløsninger i året	666.843
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.470
Overført fra resultatopgørelsen	44.298
Formue ultimo	2.304.010
Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	44.298
Investorerne formue (t.kr.)	2.304.010
Cirkulerende andele (t.kr.)	393.587
Indre værdi	585,39
Omkostninger (%)	0,94
Halvårets afkast (%)	1,45
Sharpe ratio	1,13
Tracking error (%)	2,50

Basis Globale Aktier Akk. W

Andelsklasse under Basis Globale Aktier Akk. KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.421
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	57
Klassens resultat	49.365
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.683.260
Emissioner i året	288.239
Indløsninger i året	347.281
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.267
Overført fra resultatopgørelsen	49.365
Formue ultimo	2.674.850
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	49.365
Investorerne formue (t.kr.)	2.674.850
Cirkulerende andele (t.kr.)	456.633
Indre værdi	585,78
Omkostninger (%)	0,91
Halvårets afkast (%)	1,52
Sharpe ratio	1,13
Tracking error (%)	2,51

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2000

Risikoklasse: 6

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0016060346

Fondskode: Klasse W DK0060821064

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	69.670	56.444
Kursgevinster og -tab	459.738	-53.843
Administrationsomkostninger	30.819	24.785
Resultat før skat	498.589	-23.184
Skat	-879	220
Halvårets nettoresultat	499.468	-23.404

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	13.794	15.981
1 Kapitalandele	3.827.931	3.898.724
Andre aktiver	8.092	9.193
Aktiver i alt	3.849.817	3.923.898
Passiver		
2 Investorenes formue	3.826.658	3.900.660
Anden gæld	23.159	23.238
Passiver i alt	3.849.817	3.923.898

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	100,0%	100,0%
Formue fordelt på lande		
Danmark	100%	100%
Formue fordelt på sektorer		
Industri	41%	35%
Health Care	23%	24%
Finans	16%	16%
Råvarer	5%	5%
Cykliske forbrugsgoder	4%	10%
Stabile forbrugsgoder	5%	6%
Andre inklusiv kontanter	6%	4%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	3.900.660	3.333.833
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	455.182	532.536
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-17.856	-6.568
Emissioner i året	687.281	1.162.538
Indløsninger i året	791.267	145.559
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.554	0
Overført fra resultatopgørelsen	499.468	88.952
Formue ultimo	3.826.658	3.900.660

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	499.468	-23.404	531.037	363.891	117.911
Investorerne formue (t.kr.)	3.826.658	3.155.955	2.814.622	2.442.739	1.754.453
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	3.253.856	2.602.457	2.515.146	2.626.848
Indre værdi	-	96,99	108,15	97,12	66,79
Omkostninger (%)	-	0,77	0,80	0,80	0,81
Halvårets afkast (%)	-	-0,91	21,59	18,49	6,75
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Danske Aktier A

Andelsklasse under Danske Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
	(t.kr.)
Klassens resultatopgørelse	
Andel af resultat af fællesporteføljen	208.941
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	515
Klassens resultat	208.426
	30.06.17
	(t.kr.)
Investorerne formue	
Formue primo	1.689.151
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	197.112
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-7.732
Emissioner i året	305.249
Indløsninger i året	416.935
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.717
Overført fra resultatopgørelsen	208.426
Formue ultimo	1.582.764
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	208.426
Investorerne formue (t.kr.)	1.582.764
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.588.714
Indre værdi	99,63
Omkostninger (%)	0,77
Halvårets afkast (%)	12,99
Sharpe ratio	1,88
Tracking error (%)	2,90

Danske Aktier W

Andelsklasse under Danske Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	291.127
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	85
Klassens resultat	291.042
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.211.509
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	258.070
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-10.124
Emissioner i året	382.032
Indløsninger i året	374.332
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.837
Overført fra resultatopgørelsen	291.042
Formue ultimo	2.243.894
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	291.042
Investorerne formue (t.kr.)	2.243.894
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.251.745
Indre værdi	99,65
Omkostninger (%)	0,74
Halvårets afkast (%)	13,01
Sharpe ratio	1,88
Tracking error (%)	2,90

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Juni 2015

Risikoklasse: 6

Benchmark: OMX Copenhagen Cap inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060622967

Fondskode: Klasse W DK0060823003

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Danmark eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	03.06- 30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	9.523	3.702
Kursgevinster og -tab	60.065	-2.546
Administrationsomkostninger	4.485	1.746
Resultat før skat	65.103	-590
Skat	1.435	555
Halvårets nettoresultat	63.668	-1.145

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	7.465	2.311
1 Kapitalandele	736.074	261.854
Andre Aktiver	3.253	1.102
Aktiver i alt	746.792	265.267
Passiver		
2 Investorernes formue	745.581	263.540
Anden gæld	1.211	1.727
Passiver i alt	746.792	265.267

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,7%	99,4%
Andre aktiver og passiver	1,3%	0,9%
Formue fordelt på lande		
Danmark	100%	100%
Formue fordelt på sektorer		
Industri	40%	35%
Health Care	22%	24%
Finans	17%	16%
Råvarer	5%	5%
Cykliske forbrugsgoder	4%	10%
Stabile forbrugsgoder	5%	5%
Andre inklusiv kontanter	7%	5%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue–	Formue–
	værdi	værdi
Formue primo	263.541	201.581
Emissioner i året	432.840	89.444
Indløsninger i året	15.717	31.258
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.249	205
Overført fra resultatopgørelsen	63.668	3.569
Formue ultimo	745.581	263.541

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15*)
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	63.668	-1.145	-3.871
Investorenes formue (t.kr.)	745.581	233.400	138.371
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	227.102	143.531
Indre værdi	-	102,77	96,50
Omkostninger (%)	-	0,81	0,13
Halvårets afkast (%)	-	-1,24	-3,56
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 04.06. – 30.06.2015

Danske Aktier Akk. A

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	34.030
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	123
Klassens resultat	33.908
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	141.893
Emissioner i året	233.626
Indløsninger i året	12.824
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	685
Overført fra resultatopgørelsen	33.908
Formue ultimo	397.288
Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.908
Investorerne formue (t.kr.)	397.288
Cirkulerende andele (t.kr.)	335.024
Indre værdi	118,58
Omkostninger (%)	0,76
Halvårets afkast (%)	12,63
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Danske Aktier Akk. W

Andelsklasse under Danske Aktier Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.774
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	15
Klassens resultat	29.760
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	121.648
Emissioner i året	199.214
Indløsninger i året	2.893
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	564
Overført fra resultatopgørelsen	29.760
Formue ultimo	348.293
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.760
Investorerne formue (t.kr.)	348.293
Cirkulerende andele (t.kr.)	293.631
Indre værdi	118,62
Omkostninger (%)	0,73
Halvårets afkast (%)	12,66
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2013

Risikoklasse: 6

Benchmark: MSCI Emerging Markets inkl. nettoudbytte.

Fondskode: Klasse A DK0060516854

Fondskode: Klasse W DK0060821148

Porteføljerådgiver: BI Asset Management Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende i Latinamerika, Central- og Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller have den væsentligste del af sin forretning her eller i lande, der indgår i afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	18.514	16.430
Kursgevinster og -tab	65.196	3.954
Administrationsomkostninger	10.491	7.209
Resultat før skat	73.219	13.175
Skat	1.425	1.850
Halvårets nettoresultat	71.794	11.325

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	100.926	11.337
1 Kapitalandele	1.340.137	865.381
Andre aktiver	6.537	2.135
Aktiver i alt	1.447.600	878.853
Passiver		
2 Investorenes formue	1.371.993	878.543
Anden gæld	75.607	310
Passiver i alt	1.447.600	878.853

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,7%	96,6%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	1,9%
Andre aktiver og passiver	2,3%	1,5%
Formue fordelt på regioner		
Asien	71%	71%
Latinamerika	12%	12%
Mellemøsten/Afrika	6%	7%
Østeuropa	4%	6%
Andre inklusiv kontanter	7%	4%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	21%	21%
IT	30%	27%
Stabile forbrugsgoder	4%	8%
Cykliske forbrugsgoder	12%	12%
Råvarer	7%	6%
Industri	6%	8%
Andre inklusiv kontanter	20%	18%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	878.544	819.303
Emissioner i året	604.972	184.530
Indløsninger i året	186.781	220.306
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.464	846
Overført fra resultatopgørelsen	71.793	94.171
Formue ultimo	1.371.993	878.544

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	71.794	11.325	53.627	39.230
Investorerne formue (t.kr.)	1.371.993	829.199	853.860	582.935
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	795.292	721.709	540.408
Indre værdi	-	104,26	118,31	107,87
Omkostninger (%)	-	0,93	0,83	0,84
Halvårets afkast (%)	-	1,76	8,81	7,09
Sharpe ratio	-	-	-	-
Active share (%)	75,68	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-

Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

19.139

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

129

Klassens resultat
19.010
30.06.17
Investorerens formue

(t.kr.)

Formue primo

247.959

Emissioner i året

150.738

Indløsninger i året

65.829

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

905

Overført fra resultatopgørelsen

19.010

Formue ultimo
352.783
Femårsoversigt
30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

19.010

Investorerens formue (t.kr.)

352.783

Cirkulerende andele (t.kr.)

280.885

Indre værdi

125,60

Omkostninger (%)

1,03

Halvårets afkast (%)

9,34

Sharpe ratio

0,42

Tracking error (%)

3,21

Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under Emerging Markets Aktier KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	52.849
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	65
Klassens resultat	52.784
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	630.585
Emissioner i året	454.234
Indløsninger i året	120.952
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.559
Overført fra resultatopgørelsen	52.784
Formue ultimo	1.019.210
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	52.784
Investorerne formue (t.kr.)	1.019.210
Cirkulerende andele (t.kr.)	810.716
Indre værdi	125,72
Omkostninger (%)	0,99
Halvårets afkast (%)	9,45
Sharpe ratio	0,43
Tracking error (%)	3,22

Stamdata

Afdelingens profil

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 3

Benchmark: Intet benchmark

Fondskode: DK0060576163

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Emerging Market Virksomhedsobligationer 2018 KL er en afdeling under Investeringsforeningen BankInvest.

Hovedparten af pengene investeres primært i obligationer fra Emerging Markets – dvs. markeder under økonomisk udvikling – og primært i obligationer, der er udstedt af virksomheder. Emerging Markets defineres her som Latinamerika, Østeuropa, Afrika, Mellem-østen og Asien ex. Japan. Dog kan en mindre del af midlerne placeres i obligationer fra andre lande.

Danske stats- og realkreditobligationer kan indgå i porteføljen uden begrænsning. Afdelingens investeringer i danske stats- og realkreditobligationer vil – særligt hen mod afdelingens forventede afvikling – kunne udgøre hele porteføljen.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Porteføljen er tilpasset til afdelingens forventede afviklingstidspunkt. Der er lukket for emission af beviser i afdelingen. Afdelingen forventes afviklet 1. november 2018.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	9.457	9.932
Kursgevinster og -tab	-5.057	7.457
Administrationsomkostninger	1.446	1.582
Halvårets nettoresultat	2.954	15.807

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.287	10.627
1 Obligationer	355.876	415.343
1 Afledte finansielle instrumenter	6.765	0
Andre aktiver	6.532	5.409
Aktiver i alt	375.460	431.379
Passiver		
2 Investorenes formue	368.112	426.278
1 Afledte finansielle instrumenter	423	5.058
Anden gæld	6.925	43
Passiver i alt	375.460	431.379

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2%	89,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	7,5%	8,4%
Øvrige finansielle instrumenter	1,7%	-1,2%
Andre aktiver og passiver	1,6%	3,8%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	0%	2%
Investment grade A-BBB	48%	49%
Non Investment grade BB-CCC	42%	39%
Ingen rating	8%	9%
Andre inklusiv kontanter	2%	1%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	88%	67%
Varighed 2-5 år	12%	33%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.2017		31.12.2016	
	Cirk. Beviser	Formue- værdi	Cirk. Beviser	Formue- værdi
Formue primo	407.433	426.278	415.589	417.668
Indløsninger i året	58.156	61.342	8.156	8.335
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag		222		39
Overført fra resultatopgørelsen		2.954		16.906
Formue ultimo	349.277	368.112	407.433	426.278

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.954	15.807	11.407
Investorerne formue (t.kr.)	368.112	425.152	425.342
Cirkulerende andele (t.kr.)	349.277	407.433	417.750
Indre værdi	105,39	104,35	101,82
Omkostninger (%)	0,34	0,38	0,38
Halvårets afkast (%)	0,74	3,52	2,76
Sharpe ratio	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 6

Benchmark: STOXX Europe Total Market Small Net Return Index inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060571362

Fondskode: Klasse W DK0060821221

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Meriten Investment Management

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Europa eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	90.306	42.513
Kursgevinster og -tab	246.869	-283.339
Administrationsomkostninger	35.071	14.534
Resultat før skat	302.104	-255.360
Skat	4.051	1.672
Halvårets nettoresultat	298.053	-257.032

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	84.413	104.260
1	Kapitalandele	4.256.279	3.686.328
	Andre aktiver	12.022	4.769
	Aktiver i alt	4.352.714	3.795.357

Passiver

2	Investorenes formue	4.347.081	3.792.083
	Anden gæld	5.633	3.274
	Passiver i alt	4.352.714	3.795.357

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	97,9%	96,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,0%	0,3%
Andre aktiver og passiver	2,1%	2,8%
Formue fordelt på lande		
Storbritannien	29%	30%
Sverige	12%	12%
Tyskland	9%	8%
Italien	7%	7%
Danmark	5%	6%
Andre inklusiv kontanter	38%	37%
Formue fordelt på sektorer		
Industri	26%	28%
Finans	13%	11%
Cykliske forbrugsgoder	18%	13%
Råvarer	11%	11%
IT	8%	10%
Andre inklusiv kontanter	24%	27%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	3.792.086	1.945.519
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	0	70.756
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	0	11.645
Emissioner i året	747.693	2.381.057
Indløsninger i året	495.443	543.676
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.693	6.905
Overført fra resultatopgørelsen	298.051	61.392
Formue ultimo	4.347.081	3.792.086

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	298.051	-257.032	131.185
Investorerne formue (t.kr.)	4.347.081	1.970.006	1.188.666
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.833.496	955.595
Indre værdi	-	107,45	124,39
Omkostninger (%)	-	0,83	0,87
Halvårets afkast (%)	-	-11,55	20,60
Sharpe ratio	-	-	-
Active share (%)	69,27	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

Europa Small Cap Aktier A

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

149.923

Klassespecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

765

Klassens resultat
149.158
30.06.17
Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

1.916.468

Emissioner i året

374.286

Indløsninger i året

268.712

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

2.412

Overført fra resultatopgørelsen

149.158

Formue ultimo
2.173.612
Femårsoversigt
30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

149.158

Investorerne formue (t.kr.)

2.173.612

Cirkulerende andele (t.kr.)

1.680.276

Indre værdi

129,36

Omkostninger (%)

0,86

Halvårets afkast (%)

8,12

Sharpe ratio

-

Tracking error (%)

-

Europa Small Cap Aktier W

Andelsklasse under Europa Small Cap Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	149.021
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	126
Klassens resultat	148.895
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	1.875.618
Emissioner i året	373.407
Indløsninger i året	226.731
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.280
Overført fra resultatopgørelsen	148.895
Formue ultimo	2.173.469
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	148.895
Investorerne formue (t.kr.)	2.173.469
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.679.683
Indre værdi	129,40
Omkostninger (%)	0,83
Halvårets afkast (%)	8,15
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2001

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.

Revægtes årligt

Fondskode: Klasse A DK0016112832

Fondskode: Klasse W DK0060822039

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Emerging Markets-lande. Det vil sige markeder under økonomisk udvikling. De defineres her som Latinamerika, Øst-europa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på Emerging Markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	100.514	102.055
Kursgevinster og -tab	91.430	217.041
Administrationsomkostninger	30.791	25.017
Halvårets nettoresultat	161.153	294.079

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	125.238	99.963
1 Obligationer	4.217.210	3.553.929
1 Afledte finansielle instrumenter	69.624	12.077
Andre aktiver	69.782	56.684
Aktiver i alt	4.481.854	3.722.653
Passiver		
2 Investorenes formue	4.343.440	3.695.781
1 Afledte finansielle instrumenter	0	26.572
Anden gæld	138.414	300
Passiver i alt	4.481.854	3.722.653

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,6%	89,2%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	7,5%	7,0%
Øvrige finansielle instrumenter	1,6%	-0,4%
Andre aktiver og passiver	1,3%	4,2%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	3%	1%
Investment grade A-BBB	35%	36%
Non Investment grade BB-CCC	52%	52%
Ingen rating	8%	8%
Andre inklusiv kontanter	2%	3%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	10%	14%
Varighed 2-5 år	38%	34%
Varighed > 5 år	52%	52%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henv

2 Investorenes formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	3.695.780	3.986.638
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	106.102	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-498	0
Emissioner i året	783.040	54.583
Indløsninger i året	194.198	630.697
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	4.265	3.765
Overført fra resultatopgørelsen	161.153	281.491
Formue ultimo	4.343.440	3.695.780

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	161.153	294.079	81.421	336.995	-324.255
Investorenes formue (t.kr.)	4.343.440	3.772.658	4.140.178	5.073.907	5.602.376
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	5.680.470	6.628.242	8.063.075	8.685.026
Indre værdi	-	66,41	62,46	62,93	64,51
Omkostninger (%)	-	0,66	0,61	0,61	0,60
Halvårets afkast (%)	-	8,35	1,79	6,79	-5,40
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Emerging Markets Obligationer A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

94.269

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

751

Klassens resultat

93.518

30.06.17

Investorerens formue

(t.kr.)

Formue primo

2.153.386

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

61.821

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-290

Emissioner i året

441.442

Indløsninger i året

42.787

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

2.150

Overført fra resultatopgørelsen

93.518

Formue ultimo

2.585.598

Femårsoversigt

30.06.17

Halvårs nettoresultat (t.kr.)

93.518

Investorerens formue (t.kr.)

2.585.598

Cirkulerende andele (t.kr.)

3.855.325

Indre værdi

67,07

Omkostninger (%)

0,76

Halvårs afkast (%)

4,25

Sharpe ratio

0,74

Tracking error (%)

0,90

Emerging Markets Obligationer W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.683
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	48
Klassens resultat	67.635
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	1.542.394
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	44.281
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-208
Emissioner i året	341.598
Indløsninger i året	151.411
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.115
Overført fra resultatopgørelsen	67.635
Formue ultimo	1.757.842
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	67.635
Investorerne formue (t.kr.)	1.757.842
Cirkulerende andele (t.kr.)	2.620.386
Indre værdi	67,08
Omkostninger (%)	0,74
Halvårets afkast (%)	4,28
Sharpe ratio	0,75
Tracking error (%)	0,90

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2005

Risikoklasse: 5

Benchmark: JP Morgan GBI-EM Global Diversified

Fondskode: Klasse A DK0060012037

Fondskode: Klasse W DK0060822112

Porteføljeraðgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Emerging Markets-lande. Det vil sige markeder under økonomisk udvikling. De defineres her som Latinamerika, Øst-europa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Hovedparten af investeringerne rettes direkte eller indirekte imod den lokale møntsort i disse lande. Formålet er at få del i den valuta-kursstigning, som forventes, i takt med at landenes økonomi styrkes.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 40% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for malaysiske statsobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	66.805	49.721
Kursgevinster og -tab	-2.841	101.115
Administrationsomkostninger	16.896	10.666
Resultat før skat	47.068	140.170
Skat	1.904	1.112
Halvårets nettoresultat	45.164	139.058

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	67.409	21.068
1 Obligationer	2.292.900	1.494.670
1 Afledte finansielle instrumenter	381	0
Andre aktiver	61.833	37.632
Aktiver i alt	2.422.523	1.553.370
Passiver		
2 Investorenes formue	2.400.550	1.551.498
Anden gæld	21.973	1.872
Passiver i alt	2.422.523	1.553.370

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2%	88,8%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	6,3%	7,5%
Andre aktiver og passiver	4,5%	3,6%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	2%	2%
Investment grade A-BBB	79%	84%
Non Investment grade BB-CCC	16%	12%
Andre inklusiv kontanter	3%	2%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	6%	6%
Varighed 2-5 år	36%	37%
Varighed > 5 år	58%	57%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	1.551.499	1.434.109
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	31.282	0
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-9.690	0
Emissioner i året	904.414	105.368
Indløsninger i året	61.685	143.800
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.130	611
Overført fra resultatopgørelsen	45.164	155.211
Formue ultimo	2.400.550	1.551.499

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	45.164	139.058	45.942	117.208	-187.449
Investorerne formue (t.kr.)	2.400.550	1.525.008	2.131.469	2.086.002	2.160.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.480.486	2.082.415	2.095.629	2.122.964
Indre værdi	-	103,01	102,36	99,54	101,78
Omkostninger (%)	-	0,73	0,69	0,68	0,74
Halvårets afkast (%)	-	9,87	2,94	6,72	-7,83
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

15.849

Klassespecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

232

Klassens resultat

15.617

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

566.489

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

11.422

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-3.538

Emissioner i året

263.524

Indløsninger i året

48.086

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

649

Overført fra resultatopgørelsen

15.617

Formue ultimo

783.233

Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

15.617

Investorerne formue (t.kr.)

783.233

Cirkulerende andele (t.kr.)

748.161

Indre værdi

104,69

Omkostninger (%)

0,81

Halvårets afkast (%)

2,50

Sharpe ratio

0,04

Tracking error (%)

0,84

Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Lokalvaluta KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.587
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	40
Klassens resultat	29.547
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	985.010
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	19.860
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-6.152
Emissioner i året	640.890
Indløsninger i året	13.599
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.481
Overført fra resultatopgørelsen	29.547
Formue ultimo	1.617.317
	30.06.17
Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.547
Investorerne formue (t.kr.)	1.617.317
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.544.441
Indre værdi	104,72
Omkostninger (%)	0,78
Halvårets afkast (%)	2,53
Sharpe ratio	0,04
Tracking error (%)	0,84

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: Klasse A 3

Risikoklasse: Klasse W 4

Benchmark: 50% JP Morgan EMBI Global Diversified afdækket til DKK og 50% JP Morgan CEMBI Broad Diversified afdækket til DKK.
Revægtes årligt.

Fondskode: Klasse A DK0060019552

Fondskode: Klasse W DK0060823193

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i obligationer udstedt af stater og virksomheder fra Emerging Markets-lande. Det vil sige markeder under økonomisk udvikling. De defineres her som Latinamerika, Øst-europa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks. En mindre del af formuen kan placeres udenfor dette område.

Obligationer udstedt på Emerging Markets giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. I denne afdeling skal minimum 25% af obligationerne have en kreditkarakter på BBB- eller derover.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	11.732	11.908
Kursgevinster og -tab	10.507	25.785
Administrationsomkostninger	3.527	3.019
Halvårets nettoresultat	18.712	34.674

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	20.136	20.276
1	Obligationer	453.218	416.616
1	Afledte finansielle instrumenter	8.185	537
	Andre aktiver	7.322	6.749
	Aktiver i alt	488.861	444.178

Passiver

2	Investorenes formue	471.785	439.863
1	Afledte finansielle instrumenter	0	4.262
	Anden gæld	17.076	53
	Passiver i alt	488.861	444.178

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,8%	88,7%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	6,3%	6,0%
Øvrige finansielle instrumenter	1,7%	-0,8%
Andre aktiver og passiver	2,2%	6,1%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	3%	2%
Investment grade A-BBB	34%	32%
Non Investment grade BB-CCC	53%	53%
Ingen rating	7%	8%
Andre inklusiv kontanter	3%	5%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	12%	15%
Varighed 2-5 år	37%	34%
Varighed > 5 år	51%	51%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	439.862	447.886
Emissioner i året	22.967	170
Indløsninger i året	9.888	40.874
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	132	208
Overført fra resultatopgørelsen	18.712	32.472
Formue ultimo	471.785	439.862

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	18.712	34.674	8.602	38.438	-39.423
Investorerne formue (t.kr.)	471.785	457.685	491.947	558.530	640.248
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	278.006	317.724	356.679	447.941
Indre værdi	-	164,63	154,83	156,59	142,93
Omkostninger (%)	-	0,67	0,61	0,61	0,61
Halvårets afkast (%)	-	8,19	1,76	7,07	-5,60
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Emerging Markets Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk. KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	15.160
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	109
Klassens resultat	15.051
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	354.068
Emissioner i året	16.756
Indløsninger i året	8.379
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	106
Overført fra resultatopgørelsen	15.051
Formue ultimo	377.602
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	15.051
Investorerne formue (t.kr.)	377.602
Cirkulerende andele (t.kr.)	221.215
Indre værdi	170,69
Omkostninger (%)	0,77
Halvårets afkast (%)	4,19
Sharpe ratio	0,74
Tracking error (%)	0,93

Emerging Markets Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Emerging Markets Obligationer Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.663
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	2
Klassens resultat	3.661
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	85.794
Emissioner i året	6.211
Indløsninger i året	1.509
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	26
Overført fra resultatopgørelsen	3.661
Formue ultimo	94.183
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.661
Investorerne formue (t.kr.)	94.183
Cirkulerende andele (t.kr.)	55.162
Indre værdi	170,74
Omkostninger (%)	0,75
Halvårets afkast (%)	4,22
Sharpe ratio	0,75
Tracking error (%)	0,92

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2008

Risikoklasse: 3

Benchmark: Barclays World Government Inflation-Linked 1-10 Year
afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0015908719

Fondskode: Klasse W DK0060821817

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i globale indeksobligationer.

Indeksobligationer er obligationer, hvor renter og afdrag følger
prisudviklingen i samfundet.

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan
markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen
for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for amerikan-
ske statsobligationer.

Der kan anvendes særlige afledte instrumenter for at reducere eller
øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i
andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01	01.01
	-30.06.17	-30.06.16
	(t.kr.)	(t.kr.)
Renter og udbytter	4.986	4.773
Kursgevinster og -tab	-4.431	45.653
Administrationsomkostninger	3.215	2.696
Halvårets nettoresultat	-2.660	47.730

Balance

	30.06.2017	31.12.2016
	(t.kr.)	(t.kr.)

Aktiver

1	Likvide midler	85.445	23.347
1	Obligationer	878.150	875.605
1	Afledte finansielle instrumenter	7.858	0
	Andre aktiver	253.343	8.226
	Aktiver i alt	1.224.796	907.178

Passiver

2	Investorerne formue	948.924	892.341
1	Afledte finansielle instrumenter	1.000	14.763
	Anden gæld	274.872	74
	Passiver i alt	1.224.796	907.178

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	57,4%	77,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	35,2%	21,1%
Øvrige finansielle instrumenter	0,7%	-1,7%
Andre aktiver og passiver	6,7%	3,6%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	81%	81%
Investment grade A-BBB	12%	17%
Andre inklusiv kontanter	7%	2%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	38%	10%
Varighed 2-5 år	38%	37%
Varighed > 5 år	24%	53%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	892.345	839.574
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	2.074	7.491
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-18	107
Emissioner i året	99.641	76.895
Indløsninger i året	38.461	62.310
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	151	163
Overført fra resultatopgørelsen	-2.660	45.407
Formue ultimo	948.924	892.345

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	-2.660	47.730	-4.343	62.983	-129.965
Investorerne formue (t.kr.)	948.924	854.082	725.512	1.148.064	2.324.450
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	660.364	583.426	925.832	1.883.077
Indre værdi	-	129,34	124,35	124,00	123,44
Omkostninger (%)	-	0,32	0,41	0,43	0,39
Halvårs afkast (%)	-	5,79	-0,61	4,81	-4,97
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Globale Indeksobligationer A

Andelsklasse under Globale Indeksobligationer KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

-990

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

56

Klassens resultat

-1.046

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

409.052

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

951

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-8

Emissioner i året

41.166

Indløsninger i året

24.551

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

71

Overført fra resultatopgørelsen

-1.046

Formue ultimo
423.733
Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

-1.046

Investorerne formue (t.kr.)

423.733

Cirkulerende andele (t.kr.)

329.917

Indre værdi

128,44

Omkostninger (%)

0,35

Halvårets afkast (%)

-0,35

Sharpe ratio

0,35

Tracking error (%)

1,21

Globale Indeksobligationer W

Andelsklasse under Globale Indeksobligationer KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-1.600
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	14
Klassens resultat	-1.614
	30.06.17
Investorernes formue	(t.kr.)
Formue primo	483.293
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	1.123
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-10
Emissioner i året	58.475
Indløsninger i året	13.910
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	80
Overført fra resultatopgørelsen	-1.614
Formue ultimo	525.191
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-1.614
Investorernes formue (t.kr.)	525.191
Cirkulerende andele (t.kr.)	408.870
Indre værdi	128,45
Omkostninger (%)	0,33
Halvårets afkast (%)	-0,34
Sharpe ratio	0,35
Tracking error (%)	1,22

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2000

Risikoklasse: 5

Benchmark: 50% MSCI World Consumer Discretionary inkl. netto-udbytte og 50% MSCI World Consumer Staples inkl. nettoudbytte.

Revægtes årligt

Fondskode: Klasse A DK0010266741

Fondskode: Klasse W DK0060821304

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse lande eller regioner. Virksomhederne skal have deres væsentligste aktivitet inden for børssektorerne: Stabile forbrugsvarer, som fx fødevarereproducenter og supermarkeder eller cykliske forbrugsvarer, som fx bilproducenter, rejsearrangører og restauranter.

Hovedparten af investeringerne rettes imod virksomheder, som forventes at få glæde af et stigende privatforbrug eller en ændring af forbrugsmønstret. Stigningen eller ændringen kan komme på mange måder: Bedre økonomi, ændret befolkningssammensætning og mere fritid.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	24.947	36.403
Kursgevinster og -tab	46.176	-55.672
Administrationsomkostninger	17.671	25.273
Resultat før skat	53.452	-44.542
Skat	2.624	3.998
Halvårets nettoresultat	50.828	-48.540

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	0	306
1 Kapitalandele	1.509.713	2.513.087
Andre aktiver	89.912	24.731
Aktiver i alt	1.599.625	2.538.124
Passiver		
2 Investorernes formue	1.526.126	2.534.149
Anden gæld	73.499	3.975
Passiver i alt	1.599.625	2.538.124

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	98,9%	99,2%
Andre aktiver og passiver	1,1%	0,8%
Formue fordelt på regioner		
Nordamerika	59%	61%
Europa	38%	34%
Japan	2%	2%
Andre inklusiv kontanter	1%	3%
Formue fordelt på sektorer		
Cykliske forbrugsgoder	49%	54%
Stabile forbrugsgoder	49%	43%
IT	1%	2%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	2.534.149	3.253.334
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	295.027	382.591
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	60.092	8.378
Emissioner i året	17.780	210.507
Indløsninger i året	843.416	611.952
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.720	282
Overført fra resultatopgørelsen	50.828	56.191
Formue ultimo	1.526.126	2.534.149

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	50.828	-48.540	359.551	-136.369	503.583
Investorenes formue (t.kr.)	1.526.126	2.759.570	3.057.299	3.508.304	5.071.616
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.481.471	1.455.320	1.874.170	2.647.844
Indre værdi	-	186,27	210,08	187,19	191,54
Omkostninger (%)	-	0,85	0,79	0,78	0,79
Halvårets afkast (%)	-	-1,21	12,67	-2,55	11,39
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	64,06	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Globalt Forbrug A

Andelsklasse under Globalt Forbrug KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	49.372
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	493
Klassens resultat	48.880
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.431.957
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	283.129
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	57.669
Emissioner i året	16.390
Indløsninger i året	800.680
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.634
Overført fra resultatopgørelsen	48.880
Formue ultimo	1.472.721
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	48.880
Investorerne formue (t.kr.)	1.472.721
Cirkulerende andele (t.kr.)	841.497
Indre værdi	175,01
Omkostninger (%)	0,97
Halvårets afkast (%)	2,35
Sharpe ratio	0,97
Tracking error (%)	2,94

Globalt Forbrug W

Andelsklasse under Globalt Forbrug KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.950
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	2
Klassens resultat	1.948
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	102.192
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	11.898
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	2.423
Emissioner i året	1.390
Indløsninger i året	42.736
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	86
Overført fra resultatopgørelsen	1.948
Formue ultimo	53.405
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.948
Investorerne formue (t.kr.)	53.405
Cirkulerende andele (t.kr.)	30.510
Indre værdi	175,04
Omkostninger (%)	0,94
Halvårets afkast (%)	2,36
Sharpe ratio	0,97
Tracking error (%)	2,94

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2011

Risikoklasse: 5

Benchmark: MSCI World High Dividend Yield inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060293538

Fondskode: Klasse W DK0060821494

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder i hele verden, hvilket betyder, at der ikke er nogen begrænsninger på andele i visse lande eller regioner.

Investeringerne rettes imod virksomheder, der forventes at udbetale et højt udbytte til aktionærerne. Der kan dog være selskaber i porteføljen, der i perioder enten ikke, eller kun i begrænset omfang, udbetaler udbytte.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	176.781	83.491
Kursgevinster og -tab	-28.437	95.688
Administrationsomkostninger	41.631	33.175
Resultat før skat	106.713	146.004
Skat	9.029	8.300
Halvårets nettoresultat	97.684	137.704

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	11.252	15.300
1 Kapitalandele	4.451.900	4.469.507
Andre aktiver	91.158	13.398
Aktiver i alt	4.554.310	4.498.205
Passiver		
2 Investorenes formue	4.473.534	4.495.219
Anden gæld	80.776	2.986
Passiver i alt	4.554.310	4.498.205

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	99,5%	99,4%
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,5%	0,6%
Andre aktiver og passiver		
Formue fordelt på sektorer		
USA	51%	52%
Storbritannien	10%	10%
Schweiz	8%	10%
Danmark	0%	7%
Canada	8%	0%
Tyskland	9%	8%
Andre inklusiv kontanter	14%	13%
Formue fordelt på lande		
Health Care	15%	15%
Stabile forbrugsgoder	19%	19%
Industri	10%	11%
IT	9%	9%
Finans	10%	10%
Andre inklusiv kontanter	37%	36%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	4.495.218	3.764.863
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	163.726	349.547
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	3.407	-25.407
Emissioner i året	293.038	1.021.126
Indløsninger i året	253.305	384.007
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.218	1.190
Overført fra resultatopgørelsen	97.684	467.000
Formue ultimo	4.473.534	4.495.218

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	97.684	137.704	244.386	157.743	129.016
Investorenes formue (t.kr.)	4.473.534	4.153.585	3.778.537	2.198.455	2.380.640
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	3.085.043	2.595.090	1.674.662	1.972.626
Indre værdi	-	134,64	145,60	131,28	120,68
Omkostninger (%)	-	0,85	0,81	0,79	0,83
Halvårets afkast (%)	-	3,06	11,32	7,49	8,86
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	70,58	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

Højt Udbytte Aktier A

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

54.541

Klassespecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

792

Klassens resultat
53.749

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

2.479.501

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

90.310

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

1.879

Emissioner i året

160.908

Indløsninger i året

159.986

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

708

Overført fra resultatopgørelsen

53.749

Formue ultimo
2.446.449
Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

53.749

Investorerne formue (t.kr.)

2.446.449

Cirkulerende andele (t.kr.)

1.706.090

Indre værdi

143,40

Omkostninger (%)

0,93

Halvårets afkast (%)

2,20

Sharpe ratio

1,21

Tracking error (%)

2,34

Højt Udbytte Aktier W

Andelsklasse under Højt Udbytte Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	43.989
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	54
Klassens resultat	43.935
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.015.717
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	73.416
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	1.528
Emissioner i året	132.130
Indløsninger i året	93.319
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	510
Overført fra resultatopgørelsen	43.935
Formue ultimo	2.027.085
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	43.935
Investorerne formue (t.kr.)	2.027.085
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.413.233
Indre værdi	143,44
Omkostninger (%)	0,90
Halvårets afkast (%)	2,22
Sharpe ratio	1,21
Tracking error (%)	2,34

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juni 2001

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK Bond CM2 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109614

Fondskode: Klasse W DK0060822468

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, stats-garanterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes særlige finansielle aftaler for at reducere eller øge risikoen.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	47.910	52.609
Kursgevinster og -tab	14.833	25.917
Administrationsomkostninger	10.815	7.055
Halvårets nettoresultat	51.928	71.471

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1 Likvide midler	1.372	19.515
1 Obligationer	7.505.899	7.409.732
Andre aktiver	214.308	283.824
Aktiver i alt	7.721.579	7.713.071

Passiver

2 Investorernes formue	7.588.050	7.412.128
Anden gæld	133.529	300.943
Passiver i alt	7.721.579	7.713.071

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	98,9%	100,0%
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,1%	0,0%
Andre aktiver og passiver		
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	84%	81%
Investment grade A-BBB	10%	14%
Ingen rating	5%	5%
Andre inklusiv kontanter	1%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 0-2 år	50%	49%
Varighed 2-5 år	48%	49%
Varighed > 5 år	2%	2%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	7.412.128	6.358.620
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	65.310	63.310
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-1.145	1.128
Emissioner i året	517.663	1.303.312
Indløsninger i året	327.936	280.302
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	722	1.261
Overført fra resultatopgørelsen	51.928	91.419
Formue ultimo	7.588.050	7.412.128

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	51.928	71.471	3.043	147.341	32.014
Investorerne formue (t.kr.)	7.588.050	6.230.067	6.829.594	7.300.828	6.874.513
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	6.882.887	7.605.667	8.030.926	7.652.431
Indre værdi	-	90,52	89,80	90,91	89,83
Omkostninger (%)	-	0,11	0,15	0,22	0,23
Halvårets afkast (%)	-	1,14	-0,04	2,05	0,66
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Korte Danske Obligationer A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

18.644

Klassespecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

204

Klassens resultat
18.439

30.06.17

Investorerens formue

(t.kr.)

Formue primo

2.732.069

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

24.073

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-422

Emissioner i året

173.894

Indløsninger i året

192.594

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

308

Overført fra resultatopgørelsen

18.439

Formue ultimo
2.707.621
Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

18.439

Investorerens formue (t.kr.)

2.707.621

Cirkulerende andele (t.kr.)

2.988.196

Indre værdi

90,61

Omkostninger (%)

0,14

Halvårets afkast (%)

0,66

Sharpe ratio

2,07

Tracking error (%)

0,68

Korte Danske Obligationer W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	33.591
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	103
Klassens resultat	33.489
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	4.680.059
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	41.237
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-723
Emissioner i året	343.769
Indløsninger i året	135.342
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	414
Overført fra resultatopgørelsen	33.489
Formue ultimo	4.880.429
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	33.489
Investorerne formue (t.kr.)	4.880.429
Cirkulerende andele (t.kr.)	5.385.875
Indre værdi	90,62
Omkostninger (%)	0,14
Halvårets afkast (%)	0,67
Sharpe ratio	2,07
Tracking error (%)	0,68

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: April 2008

Risikoklasse: 2

Benchmark: Nordea DK CM 2Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0060130318

Fondskode: Klasse W DK0060823276

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, statsgaranterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet kort løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes særlige finansielle aftaler for at reducere eller øge risikoen.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	2.721	3.376
Kursgevinster og -tab	312	1.804
Administrationsomkostninger	665	520
Halvårets nettoresultat	2.368	4.660

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	869	825
1 Obligationer	426.377	438.201
Andre aktiver	14.677	15.603
Aktiver i alt	441.923	454.629
Passiver		
2 Investorenes formue	432.330	444.177
Anden gæld	9.593	10.452
Passiver i alt	441.923	454.629

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	98,6%	98,7%
Børsnoterede finansielle instrumenter	1,4%	1,3%
Andre aktiver og passiver		
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	78%	80%
Investment grade A-BBB	16%	14%
Ingen rating	5%	5%
Andre inklusiv kontanter	1%	1%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 0-2 år	41%	51%
Varighed 2-5 år	56%	45%
Varighed > 5 år	3%	4%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	444.177	436.409
Emissioner i året	16.480	18.372
Indløsninger i året	30.736	16.594
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	41	30
Overført fra resultatopgørelsen	2.368	5.960
Formue ultimo	432.330	444.177

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	2.368	4.660	-949	7.627	859
Investorerne formue (t.kr.)	432.330	429.771	427.859	444.300	363.844
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	349.903	354.038	365.838	307.628
Indre værdi	-	122,83	120,85	121,45	118,27
Omkostninger (%)	-	0,12	0,15	0,22	0,24
Halvårets afkast (%)	-	1,07	-0,23	1,74	0,25
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Korte Danske Obligationer Akk. A

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.590
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	21
Klassens resultat	1.569
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	307.818
Emissioner i året	7.731
Indløsninger i året	28.266
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	35
Overført fra resultatopgørelsen	1.569
Formue ultimo	288.887
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.569
Investorerne formue (t.kr.)	288.887
Cirkulerende andele (t.kr.)	233.259
Indre værdi	123,85
Omkostninger (%)	0,15
Halvårets afkast (%)	0,52
Sharpe ratio	1,52
Tracking error (%)	0,67

Korte Danske Obligationer Akk. W

Andelsklasse under Korte Danske Obligationer Akk. KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	801
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	2
Klassens resultat	799
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	136.359
Emissioner i året	8.749
Indløsninger i året	2.470
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	6
Overført fra resultatopgørelsen	799
Formue ultimo	143.443
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	799
Investorerne formue (t.kr.)	143.443
Cirkulerende andele (t.kr.)	115.815
Indre værdi	123,86
Omkostninger (%)	0,14
Halvårets afkast (%)	0,52
Sharpe ratio	1,52
Tracking error (%)	0,67

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: September 2001

Risikoklasse: 3

Benchmark: Nordea DK Bond CM 6Y Gov.

Fondskode: Klasse A DK0016109531

Fondskode: Klasse W DK0060822542

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i danske statsobligationer, stats-garanterede obligationer og realkreditobligationer. Obligationerne i denne afdeling skal have en forventet lang løbetid i gennemsnit.

Der kan anvendes særlige finansielle aftaler for at reducere eller øge risikoen.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	84.286	72.047
Kursgevinster og -tab	28.232	261.532
Administrationsomkostninger	23.191	20.816
Halvårets nettoresultat	89.327	312.763

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	3.190	157
1 Obligationer	9.756.943	9.646.545
Andre aktiver	218.549	393.596
Aktiver i alt	9.978.682	10.040.298
Passiver		
2 Investorenes formue	9.789.515	9.774.983
Anden gæld	189.167	265.315
Passiver i alt	9.978.682	10.040.298

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter	99,7%	98,7%
Børsnoterede finansielle instrumenter	0,3%	1,3%
Andre aktiver og passiver		
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	86%	90%
Investment grade A-BBB	6%	4%
Ingen rating	8%	5%
Andre inklusiv kontanter	0%	1%
Formue fordelt på varighed		
Varighed 0-2 år	22%	14%
Varighed 2-5 år	26%	37%
Varighed > 5 år	52%	49%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	9.774.984	6.634.459
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	207.886	224.150
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	908	-3.741
Emissioner i året	754.987	3.362.733
Indløsninger i året	624.019	299.841
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.215	3.842
Overført fra resultatopgørelsen	89.327	301.682
Formue ultimo	9.789.515	9.774.984

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	89.327	312.763	-59.779	224.238	-42.783
Investorerne formue (t.kr.)	9.789.515	8.651.123	4.670.372	3.961.290	3.671.156
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	8.755.375	4.845.062	4.049.362	3.853.785
Indre værdi	-	98,81	96,39	97,83	95,26
Omkostninger (%)	-	0,30	0,29	0,30	0,31
Halvårs afkast (%)	-	4,59	-1,49	6,11	-1,17
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Lange Danske Obligationer A

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

22.573

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

272

Klassens resultat
22.300

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

2.619.346

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

55.705

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

243

Emissioner i året

178.188

Indløsninger i året

311.271

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

411

Overført fra resultatopgørelsen

22.300

Formue ultimo
2.453.512
Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

22.300

Investorerne formue (t.kr.)

2.453.512

Cirkulerende andele (t.kr.)

2.515.972

Indre værdi

97,52

Omkostninger (%)

0,24

Halvårets afkast (%)

0,91

Sharpe ratio

1,14

Tracking error (%)

1,24

Lange Danske Obligationer W

Andelsklasse under Lange Danske Obligationer KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	67.219
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	193
Klassens resultat	67.027
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	7.155.638
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	152.181
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	664
Emissioner i året	576.799
Indløsninger i året	312.748
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	804
Overført fra resultatopgørelsen	67.027
Formue ultimo	7.336.003
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	67.027
Investorerne formue (t.kr.)	7.336.003
Cirkulerende andele (t.kr.)	7.522.180
Indre værdi	97,52
Omkostninger (%)	0,23
Halvårets afkast (%)	0,92
Sharpe ratio	1,14
Tracking error (%)	1,24

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: December 2006

Risikoklasse: 5

Benchmark: 50% MSCI Frontier Markets inkl. nettoudbytte og 50% MSCI Frontier Markets ex. GCC inkl. nettoudbytte. Revægtes årligt.

Fondskode: Klasse A DK0060053734

Fondskode: Klasse W DK0060821650

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i Latinamerika, Central- eller Østeuropa, Afrika, Mellemøsten og Asien ex. Japan eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Hovedparten af investeringerne rettes imod virksomheder i de såkaldte Frontier Markets eller nye Emerging Markets-lande som fx Pakistan og Kenya. Det er lande, som befinder sig på et tidligt økonomisk stadie, men som forventes at vokse hurtigt. Landene er økonomisk attraktive, men også præget af større usikkerhed og lejlighedsvist uro ift. mere modne Emerging Markets-lande som fx Mexico.

Hvis landene ikke råder over en anerkendt børs, skal børsen først vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Disse godkendte børser fremgår af et tillæg til foreningens vedtægter.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	39.869	32.397
Kursgevinster og -tab	62.917	-36.575
Administrationsomkostninger	11.444	10.356
Resultat før skat	91.342	-14.534
Skat	5.907	4.619
Halvårets nettoresultat	85.435	-19.153

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	13.378	21.319
1 Konvertible obligationer	430	1.114
1 Kapitalandele	975.433	797.493
Andre aktiver	2.385	8.536
Aktiver i alt	991.626	828.462
Passiver		
2 Investorenes formue	985.433	820.446
Anden gæld	6.193	8.016
Passiver i alt	991.626	828.462

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,0%	97,3%
Andre aktiver og passiver	1,0%	2,7%
Formue fordelt på regioner		
Mellemøsten/Afrika	41%	42%
Asien	30%	36%
Latinamerika	17%	12%
Østeuropa	11%	7%
Andre inklusiv kontanter	1%	3%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	34%	40%
Stabile forbrugsgoder	13%	12%
Råvarer	0%	13%
Telekommunikation	10%	11%
Industri	9%	7%
Energi	10%	0%
Andre inklusiv kontanter	25%	17%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17 Formue- værdi	31.12.16 Formue- værdi
Formue primo	820.450	1.072.585
Emissioner i året	178.502	1.941
Indløsninger i året	102.724	305.999
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.770	2.905
Overført fra resultatopgørelsen	85.435	49.018
Formue ultimo	985.433	820.450

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	85.435	-19.153	105.173	122.688	122.907
Investorenes formue (t.kr.)	985.433	826.195	1.441.048	1.882.416	1.418.411
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	809.956	1.238.741	1.753.830	1.530.984
Indre værdi	-	102,00	116,33	107,33	92,65
Omkostninger (%)	-	1,16	1,13	1,15	1,25
Halvårets afkast (%)	-	-0,59	6,77	7,20	17,82
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Active Share (%)	65,65	-	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-

New Emerging Markets Aktier A

Andelsklasse under New Emerging Markets Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	56.144
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	223
Klassens resultat	56.921
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	523.388
Emissioner i året	115.388
Indløsninger i året	40.701
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.110
Overført fra resultatopgørelsen	55.921
Formue ultimo	656.106
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	55.921
Investorerne formue (t.kr.)	656.106
Cirkulerende andele (t.kr.)	532.289
Indre værdi	123,26
Omkostninger (%)	1,27
Halvårs afkast (%)	10,74
Sharpe ratio	1,11
Tracking error (%)	4,43

New Emerging Markets Aktier W

Andelsklasse under New Emerging Markets Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	29.531
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	17
Klassens resultat	29.514
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	297.062
Emissioner i året	63.114
Indløsninger i året	62.023
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.660
Overført fra resultatopgørelsen	29.514
Formue ultimo	329.327
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	29.514
Investorerne formue (t.kr.)	329.327
Cirkulerende andele (t.kr.)	267.099
Indre værdi	123,30
Omkostninger (%)	1,24
Halvårets afkast (%)	10,77
Sharpe ratio	1,11
Tracking error (%)	4,43

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Oktober 1982

Risikoklasse: 3

Benchmark: 50% Barclays Euro Treasury 1–10 years afdækker til DKK og 50% Barclays US Treasury Intermediate afdækket til DKK.

Revægtes månedligt.

Fondskode: Klasse A DK0010032671

Fondskode: Klasse W DK0060822625

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres globalt i obligationer. Der kan kun investeres en mindre del i danske obligationer.

I tilfælde hvor obligationer ikke er noteret på en anerkendt børs, kan markedet for disse obligationer vurderes og godkendes af bestyrelsen for investeringsforeningen. Dette er sket for markedet for amerikanske statsobligationer.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	14.804	33.701
Kursgevinster og -tab	-22.402	132.544
Administrationsomkostninger	10.836	19.391
Halvårets nettoresultat	-18.434	146.854

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
--	-----------------------	-----------------------

Aktiver

1	Likvide midler	173.253	251.124
1	Obligationer	1.492.696	3.374.926
1	Afledte finansielle instrumenter	14.447	10.760
	Andre aktiver	20.964	17.422
	Aktiver i alt	1.701.360	3.654.232

Passiver

2	Investorerne formue	1.672.631	3.631.763
1	Afledte finansielle instrumenter	888	21.421
	Anden gæld	27.841	1.048
	Passiver i alt	1.701.360	3.654.232

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	89,2%	92,9%
Øvrige finansielle instrumenter	0,9%	-0,3%
Andre aktiver og passiver	9,9%	7,4%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	65%	70%
Investment grade A-BBB	25%	23%
Andre inklusiv kontanter	10%	7%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	28%	17%
Varighed 2-5 år	31%	38%
Varighed > 5 år	41%	45%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	3.631.764	4.293.472
Emissioner i året	220.322	956.317
Indløsninger i året	2.161.821	1.608.790
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	802	868
Overført fra resultatopgørelsen	-18.434	-10.103
Formue ultimo	1.672.631	3.631.764

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-18.434	146.854	-49.991	29.105	-7.415
Investorerne formue (t.kr.)	1.672.631	4.852.313	3.592.578	876.823	331.161
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	4.163.882	3.223.582	792.512	296.051
Indre værdi	-	116,53	111,45	110,64	111,86
Omkostninger (%)	-	0,41	0,48	0,50	0,48
Halvårets afkast (%)	-	3,24	-1,20	4,18	-2,16
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Udenlandske Obligationer A

Andelsklasse under Udenlandske Obligationer KL

	01.01.– 30.06.17
	(t.kr.)
Klassens resultatopgørelse	
Andel af resultat af fællesporteføljen	-6.149
Klassespecifikke transaktioner	
Administrationsomkostninger	117
Klassens resultat	-6.265
	30.06.17
	(t.kr.)
Investorerne formue	
Formue primo	1.342.224
Emissioner i året	79.618
Indløsninger i året	827.042
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	307
Overført fra resultatopgørelsen	-6.265
Formue ultimo	588.842
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	-6.265
Investorerne formue (t.kr.)	588.842
Cirkulerende andele (t.kr.)	523.671
Indre værdi	112,45
Omkostninger (%)	0,45
Halvårs afkast (%)	-0,36
Sharpe ratio	0,38
Tracking error (%)	0,86

Udenlandske Obligationer W

Andelsklasse under Udenlandske Obligationer KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-12.134
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	34
Klassens resultat	-12.169
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	2.289.540
Emissioner i året	140.703
Indløsninger i året	1.334.780
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	495
Overført fra resultatopgørelsen	-12.169
Formue ultimo	1.083.789
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-12.169
Investorerne formue (t.kr.)	1.083.789
Cirkulerende andele (t.kr.)	963.687
Indre værdi	112,46
Omkostninger (%)	0,44
Halvårets afkast (%)	-0,34
Sharpe ratio	0,38
Tracking error (%)	0,86

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: November 2014

Risikoklasse: 6

Benchmark: Russell 2000 Index TR inkl. nettoudbytte

Fondskode: Klasse A DK0060571289

Fondskode: Klasse W DK0060821734

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / Fidelity Institutional AM

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i aktier i mindre virksomheder, såkaldte Small Cap-virksomheder, der skal være hjemmehørende eller børsnoteret i USA eller have den væsentligste del af sin forretning her eller være hjemmehørende i lande omfattet af afdelingens sammenligningsindeks.

Der kan ikke anvendes afledte finansielle instrumenter.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 31.12.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	7.075	8.670
Kursgevinster og -tab	-23.278	-31.441
Administrationsomkostninger	10.331	13.306
Resultat før skat	-26.534	-36.077
Skat	350	1.118
Halvårets nettoresultat	-26.884	-37.195

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	6.523	18.466
1 Kapitalandele	789.963	910.956
Andre aktiver	7.200	1.236
Aktiver i alt	803.686	930.658
Passiver		
2 Investorenes formue	792.297	930.009
Anden gæld	11.389	649
Passiver i alt	803.686	930.658

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	99,6%	97,9%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	0,1%	0,1%
Andre aktiver og passiver	0,3%	2,0%
Formue fordelt på sektorer		
Finans	20%	21%
IT	16%	16%
Health Care	15%	12%
Cykliske forbrugsgoder	12%	11%
Industri	16%	15%
Andre inklusiv kontanter	21%	25%
Formue fordelt på landefordeling		
USA	95%	93%
Danmark	1%	2%
Canada	1%	1%
Bermuda	1%	0%
Irland	0%	1%
Frankrig	1%	1%
Andre inklusiv kontanter	1%	2%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorenes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	930.009	1.363.443
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	7.897	40.736
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-954	-302
Emissioner i året	494.452	303.596
Indløsninger i året	599.207	820.803
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.778	2.207
Overført fra resultatopgørelsen	-26.884	122.604
Formue ultimo	792.297	930.009

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-26.884	-37.195	36.052
Investorenes formue (t.kr.)	792.297	1.372.818	577.225
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	1.247.776	470.589
Indre værdi	-	110,02	122,66
Omkostninger (%)	-	1,03	1,14
Halvårets afkast (%)	-	-2,88	16,98
Sharpe ratio	-	-	-
Active share (%)	86,67	-	-
Tracking error (%)	-	-	-

USA Small Cap Aktier A

Andelsklasse under USA Small Cap Aktier KL

01.01.- 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

-6.980

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

75

Klassens resultat

-7.055

30.06.17

Investorerne formue

(t.kr.)

Formue primo

248.951

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

2.114

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-255

Emissioner i året

132.006

Indløsninger i året

168.889

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

761

Overført fra resultatopgørelsen

-7.055

Formue ultimo

203.405

Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

-7.055

Investorerne formue (t.kr.)

203.405

Cirkulerende andele (t.kr.)

161.599

Indre værdi

125,87

Omkostninger (%)

1,13

Halvårets afkast (%)

-2,05

Sharpe ratio

-

Tracking error (%)

-

USA Small Cap Aktier W

Andelsklasse under USA Small Cap Aktier KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	-19.791
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	37
Klassens resultat	-19.829

	30.06.17
Investorernes formue	(t.kr.)
Formue primo	681.058
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	5.783
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-699
Emissioner i året	362.446
Indløsninger i året	430.318
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	2.017
Overført fra resultatopgørelsen	-19.829
Formue ultimo	588.892

	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	-19.829
Investorernes formue (t.kr.)	588.892
Cirkulerende andele (t.kr.)	467.721
Indre værdi	125,91
Omkostninger (%)	1,11
Halvårets afkast (%)	-2,02
Sharpe ratio	-
Tracking error (%)	-

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Maj 2003

Risikoklasse: 3

Benchmark: Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0010296813

Fondskode: Klasse W DK0060822708

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en karakter, der ikke overholder dette krav.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	39.164	61.509
Kursgevinster og -tab	7.236	83.613
Administrationsomkostninger	16.908	20.137
Halvårets nettoresultat	29.492	124.985

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	108.764	29.634
1 Obligationer	3.022.355	4.664.623
Andre aktiver	52.092	58.551
Aktiver i alt	3.183.211	4.752.808
Passiver		
2 Investorenes formue	3.175.191	4.748.601
Anden gæld	8.020	4.207
Passiver i alt	3.183.211	4.752.808

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,4%	98,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reg. marked	2,8%	0,3%
Andre aktiver og passiver	4,8%	1,7%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	5%	4%
Investment grade A-BBB	85%	90%
Non Investment grade BB-CCC	6%	5%
Andre inklusiv kontanter	4%	1%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	18%	15%
Varighed 2-5 år	36%	40%
Varighed > 5 år	46%	45%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	4.748.601	5.472.327
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	123.050	188.811
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	28.559	28.957
Emissioner i året	136.017	311.154
Indløsninger i året	1.648.299	1.024.239
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	3.871	3.427
Overført fra resultatopgørelsen	29.492	145.786
Formue ultimo	3.175.191	4.748.601

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	29.492	124.985	-109.583	249.601	2.526
Investorerne formue (t.kr.)	3.175.191	4.642.141	6.302.322	6.125.581	5.760.193
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	5.758.412	7.811.022	7.243.224	6.921.617
Indre værdi	-	80,61	80,68	84,57	83,22
Omkostninger (%)	-	0,42	0,54	0,53	0,53
Halvårs afkast (%)	-	2,81	-1,68	4,29	0,04
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Virksomhedsobligationer IG A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

21.466

Klassenspecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

433

Klassens resultat

21.034

30.06.17

Investorernes formue

(t.kr.)

Formue primo

3.549.998

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

91.991

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

21.383

Emissioner i året

53.359

Indløsninger i året

1.262.375

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

2.930

Overført fra resultatopgørelsen

21.034

Formue ultimo

2.294.338

Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

21.034

Investorernes formue (t.kr.)

2.294.338

Cirkulerende andele (t.kr.)

2.878.927

Indre værdi

79,69

Omkostninger (%)

0,49

Halvårets afkast (%)

0,95

Sharpe ratio

1,34

Tracking error (%)

0,48

Virksomhedsobligationer IG W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	8.481
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	23
Klassens resultat	8.458
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	1.198.603
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	31.059
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	7.176
Emissioner i året	82.658
Indløsninger i året	385.924
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	941
Overført fra resultatopgørelsen	8.458
Formue ultimo	880.853
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	8.458
Investorerne formue (t.kr.)	880.853
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.105.115
Indre værdi	79,71
Omkostninger (%)	0,48
Halvårets afkast (%)	0,97
Sharpe ratio	1,34
Tracking error (%)	0,48

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Akkumulerende

Introduceret: Januar 2006

Risikoklasse: 3

Benchmark: Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060019636

Fondskode: Klasse W DK0060823433

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en kreditkarakter, der ikke overholder dette krav.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	6.878	8.729
Kursgevinster og -tab	1.797	13.703
Administrationsomkostninger	2.984	2.953
Halvårets nettoresultat	5.691	19.479

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	18.953	5.073
1 Obligationer	508.933	646.758
Andre aktiver	18.418	8.199
Aktiver i alt	546.304	660.030
Passiver		
2 Investorernes formue	533.070	657.465
Anden gæld	13.234	2.565
Passiver i alt	546.304	660.030

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,5%	98,1%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	3,0%	0,2%
Andre aktiver og passiver	4,5%	1,7%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	3%	5%
Investment grade A-BBB	87%	89%
Non Investment grade BB-CCC	6%	6%
Andre inklusiv kontanter	4%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	17%	14%
Varighed 2-5 år	37%	42%
Varighed > 5 år	46%	44%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	657.465	695.881
Emissioner i året	18.238	81.497
Indløsninger i året	148.736	141.337
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	412	506
Overført fra resultatopgørelsen	5.691	20.918
Formue ultimo	533.070	657.465

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	5.691	19.479	-14.204	35.162	811
Investorerne formue (t.kr.)	533.070	685.048	806.003	846.945	777.823
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	491.927	598.957	635.013	624.055
Indre værdi	-	139,26	134,57	133,37	124,64
Omkostninger (%)	-	0,43	0,54	0,53	0,54
Halvårets afkast (%)	-	2,87	-1,59	4,29	0,09
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Virksomhedsobligationer IG Akk. A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	3.772
Klassenspecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	66
Klassens resultat	3.706
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	444.304
Emissioner i året	9.707
Indløsninger i året	108.143
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	295
Overført fra resultatopgørelsen	3.706
Formue ultimo	349.869
Femårsoversigt	30.06.17
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.706
Investorerne formue (t.kr.)	349.869
Cirkulerende andele (t.kr.)	247.675
Indre værdi	141,26
Omkostninger (%)	0,49
Halvårets afkast (%)	0,92
Sharpe ratio	1,35
Tracking error (%)	0,48

Virksomhedsobligationer IG Akk. W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Akk. KL

	01.01.– 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	1.989
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	4
Klassens resultat	1.985
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	213.161
Emissioner i året	8.531
Indløsninger i året	40.593
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	117
Overført fra resultatopgørelsen	1.985
Formue ultimo	183.201
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	1.985
Investorerne formue (t.kr.)	183.201
Cirkulerende andele (t.kr.)	129.669
Indre værdi	141,28
Omkostninger (%)	0,47
Halvårets afkast (%)	0,94
Sharpe ratio	1,36
Tracking error (%)	0,48

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Juli 2010

Risikoklasse: 3

Benchmark: Barclays EuroAgg Corporate afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060003044

Fondskode: Klasse W DK0060822898

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres i virksomhedsobligationer med god kreditværdighed. De er fx udstedt af banker, forsikringsselskaber, industri- eller forsyningsvirksomheder. Virksomhedsobligationer giver typisk en højere rente end danske og tyske statsobligationer, men har forøget risiko for tab.

Afdelingen søger at overholde normbaserede kriterier, herunder de etiske principper i FN Global Compact. Fx overholdelse af menneskerettighederne og afskaffelse af børnearbejde. Det sker ved hjælp af særlige etiske analyser af virksomhederne, som betyder, at nogle virksomheder fravælges. Afdelingen ekskluderer endvidere virksomheder, som har mere end 10% af deres omsætning inden for tobak, alkohol, spil samt våben eller mere end 3% fra pornografi.

De fleste, som udsteder eller sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal have en god karakter på BBB- eller derover. En mindre del kan dog have en kreditkarakter, der ikke overholder dette krav.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	4.616	5.553
Kursgevinster og -tab	1.082	7.699
Administrationsomkostninger	1.997	1.963
Halvårets nettoresultat	3.701	11.289

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	15.014	893
1 Obligationer	367.744	411.039
Andre aktiver	8.622	10.697
Aktiver i alt	391.380	422.629
Passiver		
2 Investorenes formue	385.526	417.493
Anden gæld	5.854	5.136
Passiver i alt	391.380	422.629

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	92,5%	98,3%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	2,9%	0,2%
Andre aktiver og passiver	4,6%	1,5%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	4%	8%
Investment grade A-BBB	85%	86%
Non Investment grade BB-CCC	7%	6%
Andre inklusiv kontanter	4%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	19%	13%
Varighed 2-5 år	34%	42%
Varighed > 5 år	47%	45%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorerne formue	30.06.17	31.12.16
	Formue- værdi	Formue- værdi
Formue primo	417.490	472.935
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	8.495	21.822
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-206	1.223
Emissioner i året	18.409	43.161
Indløsninger i året	45.521	91.187
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	148	326
Overført fra resultatopgørelsen	3.701	12.854
Formue ultimo	385.526	417.490

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	3.701	11.289	-8.902	26.110	1.016
Investorerne formue (t.kr.)	385.526	434.306	523.296	614.459	637.539
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	385.958	458.515	511.668	568.072
Indre værdi	-	112,53	114,13	120,09	112,23
Omkostninger (%)	-	0,44	0,53	0,52	0,52
Halvårets afkast (%)	-	2,61	-1,66	4,31	0,11
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

Virksomhedsobligationer IG Etik A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Etik KL

01.01.– 30.06.17

Klassens resultatopgørelse

(t.kr.)

Andel af resultat af fællesporteføljen

3.105

Klassespecifikke transaktioner:

Administrationsomkostninger

59

Klassens resultat
3.046

30.06.17

Investorernes formue

(t.kr.)

Formue primo

346.264

Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser

7.046

Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning

-171

Emissioner i året

14.848

Indløsninger i året

38.797

Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag

128

Overført fra resultatopgørelsen

3.046

Formue ultimo
318.272
Femårsoversigt

30.06.17

Halvårets nettoresultat (t.kr.)

3.046

Investorernes formue (t.kr.)

318.272

Cirkulerende andele (t.kr.)

284.835

Indre værdi

111,74

Omkostninger (%)

0,49

Halvårets afkast (%)

0,90

Sharpe ratio

1,34

Tracking error (%)

0,55

Virksomhedsobligationer IG Etik W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer IG Etik KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	656
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	1
Klassens resultat	655
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	71.226
Udlodning fra sidste år vedrørende cirkulerende beviser	1.449
Ændring i udbetalt udlodning p.g.a. emission/indløsning	-35
Emissioner i året	3.561
Indløsninger i året	6.724
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	20
Overført fra resultatopgørelsen	655
Formue ultimo	67.254
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	655
Investorerne formue (t.kr.)	67.254
Cirkulerende andele (t.kr.)	60.179
Indre værdi	111,76
Omkostninger (%)	0,47
Halvårets afkast (%)	0,92
Sharpe ratio	1,35
Tracking error (%)	0,55

Stamdata

Afdelingens profil

Klasse A: Børsnoteret

Klasse W: Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: Marts 2013

Risikoklasse: 3

Benchmark: Barclays US High Yield 2% Issuer Cap afdækket til DKK

Fondskode: Klasse A DK0060461424

Fondskode: Klasse W DK0060822971

Porteføljerådgiver: BI Asset Management

Fondsmæglerselskab A/S / State Street Global Advisors Limited

Investeringspolitik

Hovedparten af pengene investeres globalt i virksomhedsobligationer. Placeringen af midler globalt betyder, at der både kan investeres i de udviklede markeder som fx Europa og USA samt de mindre udviklede markeder som fx Latinamerika og Asien. Strategien indeholder ikke begrænsninger med hensyn til vægten i enkelte lande eller sektorer.

De fleste, som udsteder og sælger obligationer, har fået deres kreditværdighed vurderet. Gruppen med god kreditkarakter starter ved BBB-, mens AAA er den højeste karakter. Den laveste karakter er D, som svarer til konkurs. Obligationerne i denne afdeling skal primært have en karakter under BBB-. Ikke-børsnoterede obligationer handlet på det amerikanske marked for High Yield obligationer skal på købstidspunktet minimum have en karakter på C.

Der kan anvendes afledte finansielle instrumenter for at reducere eller øge risikoen. Afdelingen tilstræber at afdække valutaeksponeringen i andre valutaer end DKK og EUR.

Resultatopgørelse

	01.01 -30.06.17 (t.kr.)	01.01 -30.06.16 (t.kr.)
Renter og udbytter	167.603	136.286
Kursgevinster og -tab	18.328	111.720
Administrationsomkostninger	47.452	32.640
Halvårets nettoresultat	138.479	215.366

Balance

	30.06.2017 (t.kr.)	31.12.2016 (t.kr.)
Aktiver		
1 Likvide midler	332.982	96.621
1 Obligationer	5.339.479	5.162.932
1 Afledte finansielle instrumenter	100.670	9.730
Andre aktiver	87.772	83.179
Aktiver i alt	5.860.903	5.352.462
Passiver		
2 Investorernes formue	5.742.093	5.258.270
1 Afledte finansielle instrumenter	1.477	93.706
Anden gæld	117.333	486
Passiver i alt	5.860.903	5.352.462

3 Femårsoversigt

Noter	30.06.17 (t.kr.)	31.12.16 (t.kr.)
1 Finansielle Instrumenter		
Børsnoterede finansielle instrumenter	27,5%	33,0%
Finansielle instrumenter noteret på andet reguleret marked	65,5%	65,2%
Øvrige finansielle instrumenter	1,7%	-1,6%
Andre aktiver og passiver	5,3%	3,4%
Kreditværdighed		
Investment grade AAA-AA	2%	3%
Non Investment grade BB-CCC	93%	97%
Andre inklusiv kontanter	5%	0%
Formue fordelt på varighed		
Varighed < 2 år	28%	22%
Varighed 2-5 år	52%	55%
Varighed > 5 år	20%	23%

Specifikation af børsnoterede værdipapirer kan rekvireres ved at rette henvendelse til BI Management A/S.

2 Investorernes formue	30.06.17	31.12.16
	Formue-	Formue-
	værdi	værdi
Formue primo	5.258.270	3.956.176
Emissioner i året	1.059.868	1.107.940
Indløsninger i året	721.263	264.074
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	6.739	6.084
Overført fra resultatopgørelsen	138.479	452.144
Formue ultimo	5.742.093	5.258.270

3 Femårsoversigt	30.06.17	30.06.16	30.06.15	30.06.14	30.06.13^{*)}
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	138.479	215.366	27.251	62.537	-10.420
Investorernes formue (t.kr.)	5.742.093	5.005.738	3.651.507	1.601.139	597.306
Cirkulerende andele (t.kr.)	-	5.100.977	3.676.851	1.597.400	606.111
Indre værdi	-	98,13	99,31	100,23	98,55
Omkostninger (%)	-	0,72	0,72	0,74	0,34
Halvårets afkast (%)	-	4,63	2,27	5,03	-1,73
Sharpe ratio	-	-	-	-	-
Tracking error (%)	-	-	-	-	-

*) Regnskabsperioden omfatter 20.03 – 30.06.2013

Virksomhedsobligationer HY A

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	36.349
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	384
Klassens resultat	35.965
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	1.209.363
Emissioner i året	233.647
Indløsninger i året	334.753
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	1.649
Overført fra resultatopgørelsen	35.965
Formue ultimo	1.145.871
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårs nettoresultat (t.kr.)	35.965
Investorerne formue (t.kr.)	1.145.871
Cirkulerende andele (t.kr.)	1.087.832
Indre værdi	105,34
Omkostninger (%)	0,82
Halvårs afkast (%)	2,49
Sharpe ratio	0,84
Tracking error (%)	1,38

Virksomhedsobligationer HY W

Andelsklasse under Virksomhedsobligationer HY KL

	01.01.- 30.06.17
Klassens resultatopgørelse	(t.kr.)
Andel af resultat af fællesporteføljen	102.658
Klassespecifikke transaktioner:	
Administrationsomkostninger	144
Klassens resultat	102.514
	30.06.17
Investorerne formue	(t.kr.)
Formue primo	4.048.907
Emissioner i året	826.221
Indløsninger i året	386.510
Nettoemissionstillæg og netto indløsningsfradrag	5.090
Overført fra resultatopgørelsen	102.514
Formue ultimo	4.596.222
	30.06.17
Femårsoversigt	
Halvårets nettoresultat (t.kr.)	102.514
Investorerne formue (t.kr.)	4.596.222
Cirkulerende andele (t.kr.)	4.361.359
Indre værdi	105,39
Omkostninger (%)	0,79
Halvårets afkast (%)	2,54
Sharpe ratio	0,84
Tracking error (%)	1,38

Fællesnoter

Anvendt regnskabspraksis

Halvårsrapporten for Investeringsforeningen BankInvest er udarbejdet i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger mv., herunder bekendtgørelse om finansielle rapporter for danske UCITS.

Anvendt regnskabspraksis er uændret i forhold til årsrapporten 2016.

Afdelinger med andelsklasser

Visse afdelinger udbydes i flere andelsklasser. En sådan afdeling består således af en fællesportefølje, hvor der foretages den for andelsklassernes fælles investering i værdipapirer og afholdes omkostninger afledt heraf. Hertil kommer andelsklassernes klassespecifikke omkostninger. Der udarbejdes et samlet regnskab for hele afdelingen samt noter til de enkelte andelsklasser.

Nøgletallene vedrørende afkast, indre værdi, omkostninger, antal andele og sharpe ratio beregnes for de enkelte andelsklasser. Historiske nøgletal, som kan henføres til regnskabsperioder før opdelingen i andelsklasser, vises på afdelingsniveau.

Øvrige forhold

Foreningen er i sin løbende drift involveret i diverse sager, herunder særligt skattesager. Sagerne vurderes løbende, og der foretages de nødvendige hensættelser til såvel gevinster og tab. De verserende sager forventes ikke at kunne få en væsentlig betydning for foreningens eller afdelingernes økonomiske stilling.

