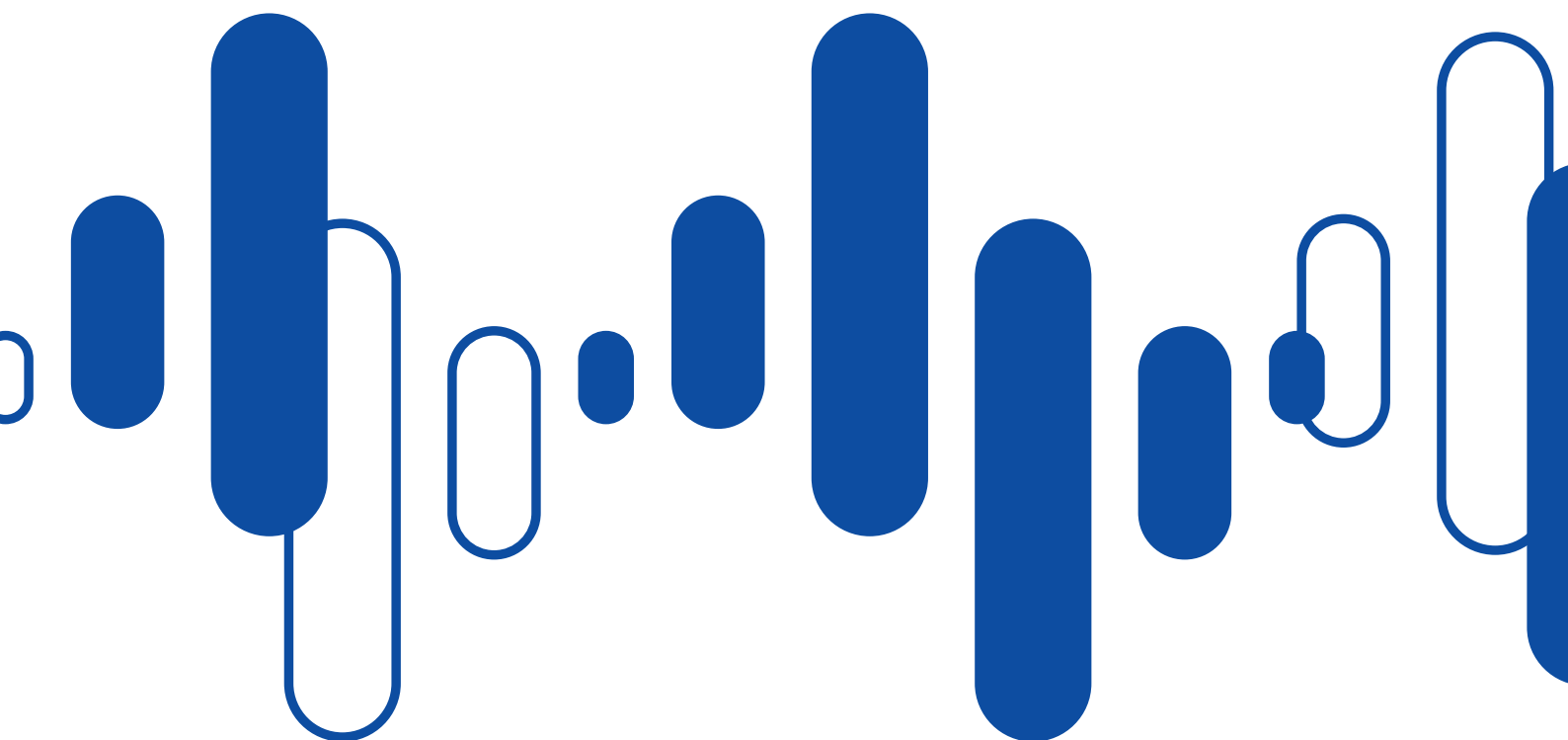




Halvårsrapport 2019

Investeringsforeningen Nordea Invest

Indhold

3	Resultat og formueudvikling
3	Afkast i Nordea Invest
5	Acontoudbytte for 1. halvår 2019
5	Ledelsesforhold
5	Regnskabspraksis og revision
6	Ledelsespåtegning
7	Afdelingernes halvårsregnskaber for foreningens 47 afdelinger

Forening

Investeringsforeningen
Nordea Invest
Strandgade 3
1401 København K
CVR-nr.: 73 41 00 10
Telefon: 55 47 25 46
info@nordeainvest.dk
Nordeainvest.dk

Bestyrelse

Marianne Philip (formand)
Per Skovsted (næstformand)
Kim Balle
Astrid Benedikte Simonsen Joos
Claus Schönemann Juhl

Direktion

Eric Christian Pedersen
(Direktør)

Revision

Deloitte
Statsautoriseret Revisions-
partnerselskab
Weidekampsgade 6
2300 København S

Depotbank

J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.,
Copenhagen Branch, filial af J.P.
Morgan Bank Luxembourg S.A.
Kalvebod Brygge 39-41, 1. sal
1560 København V

Henvendelser

Nordea Invest
Telefon: 55 47 25 46

Resultat og formueudvikling

Foreningens samlede resultat for 1. halvår 2019 blev på 7,1 mia. kr., mod et negativt resultat på 0,9 mia. kr. for 1. halvår 2018. Formuen var ved udgangen af 1. halvår 2019 på 80,0 mia. kr. mod 74,0 mia. kr. ved indgangen til året. Fremgangen på 6,0 mia. kr. kan henføres til det positive resultat samt nettoemissioner på 1,0 mia. kr. fratrasket udbyttebetalinger på 2,0 mia. kr.

Afkast i Nordea Invest

Aktieafdelingerne, leverede stærke afkast i første halvår 2019, understøttet af lempelige toner fra en række centralbanker, herunder blandt andet den amerikanske og den europæiske centralbank. Afkastet på aktiemarkedene lod sig således ikke påvirke af politiske udfordringer, med blandt andet Brexit, handelskrigen mellem USA og Kina, samt geopolitiske udfordringer med Nordkorea og Iran.

Nordea Invest Europa Small Cap og Nordea Invest Klima og Miljø var 1. halvårs to højdespringere målt på afkast, da afdelingerne opnåede afkast på hhv. 24,4% og 23,8%. Alle aktieafdelingerne opnåede positive afkast for 1. halvår, og især de europæiske afdelinger klarede sig rigtig flot. For de europæiske afdelinger kan Nordea Invest Europa (20,6%), Nordea Invest Østeuropa (19,6%), Nordea Invest Europe Enhanced (18,0%) og Nordea Invest Nordic Small Cap (17,3%) fremhæves som afdelinger, der udmærkede sig. De amerikanske og globale afdelinger formåede ikke at følge med de europæiske afdelingers afkast, men især Nordea Invest North America Enhanced (18,2%), Nordea Invest Globale Aktier Indeks (17,4%), Nordea Invest Global Stars (17,2%) og Nordea Invest Global Enhanced (17,1%) var tæt på at nå afkastene for de europæiske afdelinger. De asiatiske afdelinger leverede varierende resultater, idet Nordea Invest Kina (15,7%) og Nordea Invest Fjernøsten (15,0%) klarede sig flot, imens Nordea Invest Indien (7,3%), Nordea Invest Japan Enhanced (7,1%) og Nordea Invest Japan (6,1%) var blandt de aktieafdelinger, der havde lavest afkast for 1. halvår 2019. Afdeling Global Small Cap Enhanced gav, som den eneste, negativt afkast, hvilket skyldes at afdelingen først blev lanceret den 12. marts 2019, og dermed ramte en delperiode med faldende kurser i det relevante markedssegment. Afdeling Bæredygtige Aktier lanceredes den 15. marts 2019 og afkastet vedrører således også i dette tilfælde fra en periode kortere end første halvår 2019.

Afdelingerne med danske stats- og realkreditobligationer leverede alle positive afkast. Afkastene spændte fra 1,2% (Nordea Invest Korte Obligationer og Nordea Invest Korte Obligationer Lagerbeskattet) til 5,4% (Nordea Invest Fonde). Blandt afdelingerne, der investerer i udenlandske obligationer, var der også spredning. Nordea Invest Virksomhedsobligationer gav således et positivt afkast på 5,3%, mens Nordea Invest Højrentelande var højdespringeren med et afkast på 10,1%.

De balancerede basis-afdelinger leverede alle positive afkast i 1. halvår 2019, med bidrag fra alle aktivklasser. Basis 4 afdelingen, der indeholder den højeste grad af risiko, opnåede med sit afkast på 11,9% det højeste blandt de balancerede afdelinger. Afdelingerne Basis 1 og Stabil Balanceret opnåede begge afkast på 5,3%, hvilket, givet disse afdelingers lave risikoprofil, må anses for yderst tilfredsstillende.

**Resultat, formue og afkast i
Investeringsforeningen Nordea Invest**

		Resultat 1. halvår 2019 (mio. kr.)	Formue pr. 30.06.2019 (mio. kr.)	Afkast i 1. halvår 2019 (pct.)
Obligationsafdelinger				
Bæredygtige Obligationer KL	3)	0,5	76,1	1,3
European High Yield		164,2	2.268,3	7,4
Fonde		8,8	177,1	5,4
Globale Obligationer		105,3	2.182,1	5,5
HøjrenteLande		396,6	4.489,5	10,1
Korte Obligationer		20,8	1.886,8	1,2
Korte Obligationer Lagerbeskattet		12,2	1.049,2	1,2
Lange Obligationer		17,9	467,5	4,4
Mellemlange Obligationer		338,2	13.568,2	2,7
Verdens Obligationsmarkeder		75,5	1.099,6	7,4
Virksomhedsobligationer		20,6	404,3	5,3
Virksomhedsobligationer Højrente KL 1		250,5	3.329,1	8,0
Virksomhedsobligationer Højrente KL 2		0,0	0,0	8,3
Aktieafdelinger				
Aktier		240,5	1.779,1	14,6
Aktier II		119,0	900,8	14,6
Bæredygtige Aktier KL	1)	3,8	208,5	2,7
Danmark		214,2	1.517,8	15,9
Danske Aktier Fokus		161,1	1.112,3	16,1
Emerging Markets		473,2	3.101,5	14,7
Emerging Markets Enhanced		33,7	440,9	11,3
Emerging Stars		81,3	474,7	15,8
Europa		254,3	760,7	20,6
Europe Enhanced		45,8	467,6	18,0
Europa Small Cap		57,8	241,9	24,4
Fjernøsten		257,7	1.517,9	15,0
Global Enhanced		136,5	1.513,4	17,1
Global Small Cap		42,7	369,6	11,7
Global Small Cap Enhanced	2)	-5,6	421,7	1,1
Global Stars		96,7	723,9	17,2
Globale Aktier Indeks		172,3	1.167,6	17,4
Globale UdbytteAktier		323,9	2.530,6	12,4
Indien		12,9	209,6	7,3
Japan		88,7	710,8	6,1
Japan Enhanced		5,2	73,9	7,1
Kina		38,5	212,5	15,7
Klima og Miljø		94,1	531,3	23,8
Nordic Stars		11,7	86,8	15,4
Nordic Small Cap		45,4	284,9	17,3
North America Enhanced		460,1	2.713,1	18,2
Stabile Aktier		504,3	4.288,7	12,0
Stabile Aktier Akkumulerende		83,7	772,3	11,9
USA		75,3	316,4	16,3
Østeuropa		35,4	179,5	19,6
Balancerede afdelinger				
Basis 1		47,5	1.036,0	5,3
Basis 2		568,7	8.609,9	7,1
Basis 3		631,9	6.913,1	10,5
Basis 4		163,9	1.577,5	11,9
Stabil Balanceret		66,8	1.277,5	5,3

1) Perioden 15.03.2019-30.06.2019

2) Perioden 12.03.2019-30.06.2019

3) Perioden 11.06.2019-30.06.2019

Acontoudbytte for 1. halvår 2019

Følgende afdelinger udbetaler aconto udbytte for 1. halvår 2019:

Acontoudlodning i Investeringsforeningen Nordea Invest

	Acontoudlodning (kr. pr. andel)	Acontoudlodning (mio. kr.)
Fonde	0,8	1,3
Lange Obligationer	0,8	3,6
Mellemlange obligationer	1,0	79,9

Ledelsesforhold

På generalforsamlingen den 8. april 2019 suppleredes bestyrelsen med Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl. Bestyrelsen består således af Marianne Philip (formand), Per Skovsted (næstformand), Kim Balle, Astrid Simonsen Joos og Claus Juhl. Anne Elisabet Jensen udtrådte af bestyrelsen.

Regnskabspraksis og revision

Den regnskabspraksis, der er anvendt ved udarbejdelsen af halvårsrapporten for 2019, er uændret i forhold til den regnskabspraksis, der blev anvendt ved udarbejdelse af årsrapporten for 2018.

Halvårsrapporten har i overensstemmelse med lovgivningen og vedtægternes bestemmelser ikke været genstand for revision eller review.

Ledelsespåtegning

Bestyrelse og direktion har dags dato godkendt halvårsrapporten for 2019 omfattende perioden 1. januar – 30. juni 2019 for Investeringsforeningen Nordea Invest – 47 afdelinger.

Halvårsrapporten er aflagt i overensstemmelse med lov om investeringsforeninger m.v. og regnskabsbekendtgørelsen fra Finanstilsynet.

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

København, den 2. september 2019

Bestyrelsen

Marianne Philip

Formand

Per Skovsted

Næstformand

Kim Balle

Bestyrelsesmedlem

Astrid Benedikte

Simonsen Joos

Bestyrelsesmedlem

Claus Schønemann Juhl

Bestyrelsesmedlem

Direktion

Eric Christian Pedersen

Direktør

Afdelingernes halvårsregnskaber

Obligationsafdelinger

Bæredygtige Obligationer KL	8
European High Yield Bonds	10
Fonde	12
Globale Obligationer	14
HøjrenteLande	16
Korte Obligationer	18
Korte Obligationer Lagerbeskattet	20
Lange Obligationer	22
Mellemlange Obligationer	24
Verdens Obligationsmarkeder	25
Virksomhedsobligationer	27
Virksomhedsobligationer Højrente KL	29

Aktieafdelinger

Aktier	32
Aktier II	34
Bæredygtige Aktier KL	36
Danmark	37
Danske Aktier Fokus	39
Emerging Markets	41
Emerging Markets Enhanced	43
Europa	45
Europe Enhanced	47
Europa Small Cap	49
Fjernøsten	50
Global Enanced	52
Global Small Cap	54
Globale Small Cap Enhanced	55
Globale Aktier Indeks	57
Globale UdbytteAktier	60
Indien	62
Japan	63
Japan Enhanced	65
Kina	67
Klima og Miljø	69
Nordic Small Cap	71
North America Enhanced	73
Stabile Aktier	75
Stabile Aktier Akkumulerende	77
USA	79
Østeuropa	81

Stars-afdelinger

Emerging Stars	83
Global Stars	85
Nordic Stars	87

Balancerede afdelinger

Basis 1	89
Basis 2	91
Basis 3	92
Basis 4	95
Stabil Balanceret	97



Bæredygtige Obligationer KL

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juni 2019

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0061139748

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,3
Kurs ultimo	101,2
Ændring i indre værdi i procent	1,3

Formuefordeling

procent

Udenlandske obligationer	2,5
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	97,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019*
Renter	-2
Kursgevinster og -tab	542
I alt indtægter	540
Administrationsomkostninger	-20
Halvårets nettoresultat	520

* Perioden 10.06.2019 - 30.06.2019

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019
Aktiver	
Likvide midler	1.724
Obligationer	1.871
Kapitalandele	73.057
Afledte finansielle instrumenter	37
Andre aktiver	6.246
Aktiver i alt	82.935
Passiver	
2 Investorenes formue	76.083
Anden gæld	6.852
Passiver i alt	82.935

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.871	2,5
Øvrige finansielle instrumenter	73.094	96,1
Øvrige aktiver og passiver	1.118	1,5
Formue i alt	76.083	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	0	0
Emissioner i året	75.124	75.338
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		225
Overført fra resultatopgørelsen		520
I alt investorenes formue	75.124	76.083

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Bæredygtige Obligationer KL

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	66.676	0
EUR	-66.639	0

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-1.608	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp

European High Yield Bonds

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2005

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016306798

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med Capital
Four Management

Benchmark

ICE BofAML Europeand Curr HY Constr
hedged to DKK 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 105,5

Kurs ultimo 105,8

Ændring i indre værdi i procent 7,4

Standardafvigelse 2,9

Sharpe ratio 1,5

Afkast på benchmark 7,5

Tracking Error 0,9

Information ratio 0,2

Markedets standardafvigelse 3,5

Markedets sharpe ratio 1,2

Varighedsfordeling

0 - 3 år 64,9

3 - 6 år 27,1

6 - 9 år 8,0

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	55.052	58.061
Kursgevinster og -tab	121.563	-81.262
I alt indtægter	176.615	-23.201
Administrationsomkostninger	-12.450	-12.300
Halvårets nettoresultat	164.165	-35.501

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	42.170	20.568
Obligationer	2.208.394	2.232.633
Afledte finansielle instrumenter	625	3.959
Andre aktiver	25.793	29.799
Aktiver i alt	2.276.982	2.286.959
Passiver		
2 Investorerne formue	2.268.308	2.282.491
Afledte finansielle instrumenter	302	2.303
Anden gæld	8.372	2.165
Passiver i alt	2.276.982	2.286.959

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.208.394	97,4	2.232.633	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	323	0,0	1.656	0,1
Øvrige aktiver og passiver	59.591	2,6	48.202	2,1
Formue i alt	2.268.308	100,0	2.282.491	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.227.886	2.282.491
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-95.150
Emissioner i året	165.596	171.104
Indløsninger i året	-243.965	-255.437
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.135
Overført fra resultatopgørelsen		164.165
I alt investorernes formue	2.149.517	2.268.308

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

European High Yield Bonds

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-62.225	-58.976
DKK	2.224.289	2.261.657
EUR	-1.677.821	-1.728.140
GBP	-457.906	-453.342
USD	-25.934	-19.542

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Nordea Bank Abp
 Danske Bank A/S
 Citigroup Global Markets Ltd
 JPMorgan Chase Bank NA
 Merrill Lynch International
 Goldman Sachs International

Fonde

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2008

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060145183

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 109,6

Kurs ultimo 109,8

Ændring i indre værdi i procent 5,4

Standardafvigelse 3,6

Sharpe ratio 1,1

Varighedsfordeling

0 - 3 år 27,5

3 - 6 år 53,4

6 - 9 år 8,4

9 - år 10,8

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	1.441	1.588
Kursgevinster og -tab	7.860	759
I alt indtægter	9.301	2.347
Administrationsomkostninger	-456	-433
Halvårets nettoresultat	8.845	1.914

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	4.229	4.685
Obligationer	174.131	149.886
Afledte finansielle instrumenter	147	67
Andre aktiver	13.484	4.503
Aktiver i alt	191.991	159.141
Passiver		
2 Investorerne formue	177.069	158.946
Afledte finansielle instrumenter	39	118
Anden gæld	14.883	77
Passiver i alt	191.991	159.141

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	174.092	98,3	149.886	94,3
Øvrige finansielle instrumenter	147	0,1	-51	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.830	1,6	9.111	5,7
Formue i alt	177.069	100,0	158.946	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	151.052	158.946
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-1.994
Emissioner i året	10.517	11.263
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		9
Overført fra resultatopgørelsen		8.845
I alt investorernes formue	161.569	177.069

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Fonde

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	8.518	12.610
EUR	-8.514	-9.972
SEK	0	-2.725

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps

		30.06.2019	31.12.2018
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	6.344	6.343

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-36.405	-9.417
Købte rentefutures	27.785	9.966

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Danske Bank A/S
Merrill Lynch International
JP Morgan Securities PLC
Goldman Sachs International

Globale obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 1991

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0010170398

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

JP Morgan Global Government Bond
Index 100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 107,8

Kurs ultimo 108,0

Ændring i indre værdi i procent 5,5

Standardafvigelse 5,8

Sharpe ratio 0,8

Afkast på benchmark 5,8

Tracking Error 0,2

Information ratio -1,8

Markedets standardafvigelse 5,8

Markedets sharpe ratio 0,9

Varighedsfordeling

0 - 3 år 20,7

3 - 6 år 27,1

6 - 9 år 18,3

9 - år 33,8

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	18.419	17.565
Kursgevinster og -tab	95.158	11.865
I alt indtægter	113.577	29.430
Administrationsomkostninger	-8.316	-6.763
Halvårets nettoresultat	105.261	22.667

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	14.610	18.491
Obligationer	2.158.230	1.071.051
Afledte finansielle instrumenter	821	2.949
Andre aktiver	11.006	6.635
Aktiver i alt	2.184.667	1.099.126
Passiver		
2 Investorerne formue	2.182.099	1.097.552
Afledte finansielle instrumenter	913	762
Anden gæld	1.655	812
Passiver i alt	2.184.667	1.099.126

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.158.090	98,9	1.071.051	97,6
Øvrige finansielle instrumenter	48	0,0	2.187	0,2
Øvrige aktiver og passiver	23.961	1,1	24.314	2,2
Formue i alt	2.182.099	100,0	1.097.552	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.038.712	1.097.552
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-69.188
Emissioner i året	1.033.127	1.098.441
Indløsninger i året	-47.899	-50.878
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		911
Overført fra resultatopgørelsen		105.261
I alt investorernes formue	2.023.940	2.182.099

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Globale obligationer

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
AUD	887	5.889
CAD	913	871
DKK	-4.721	-791
EUR	-43.720	-25.097
GBP	-20.612	-14.947
JPY	59.558	23.930
NOK	-578	-567
NZD	-415	-412
PLN	-140	-139
SEK	-13.454	-5.439
USD	22.329	18.889

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-104.776	-13.128
Købte rentefutures	197.768	62.081

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 JP Morgan AG
 JPMorgan Chase Bank NA
 Nordea Bank Abp
 Citigroup Global Markets Ltd
 Merrill Lynch International
 UBS Ltd
 JP Morgan Securities PLC
 Danske Bank A/S

HøjrenteLande

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2003

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016254899

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med PGIM
Limited

Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified
(hedged DKK) 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	125,0
Kurs ultimo	125,4
Ændring i indre værdi i procent	10,1
Standardafvigelse	5,7
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	9,5
Tracking Error	1,3
Information ratio	0,0
Markedets standardafvigelse	5,0
Markedets sharpe ratio	0,7

Varighedsfordeling

0 - 3 år	11,2
3 - 6 år	34,7
6 - 9 år	17,9
9 - år	36,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	133.397	125.824
Kursgevinster og -tab	286.728	-441.744
I alt indtægter	420.125	-315.920
Administrationsomkostninger	-23.535	-24.264
Halvårets nettoresultat	396.590	-340.184

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	47.431	30.133
Obligationer	4.343.135	3.862.949
Afledte finansielle instrumenter	31.437	1.761
Andre aktiver	77.291	67.959
Aktiver i alt	4.499.294	3.962.802
Passiver		
2 Investorerne formue	4.489.534	3.887.541
Afledte finansielle instrumenter	0	71.481
Anden gæld	9.760	3.780
Passiver i alt	4.499.294	3.962.802

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.323.324	96,3	3.840.179	98,8
Øvrige finansielle instrumenter	51.248	1,1	-46.950	-1,2
Øvrige aktiver og passiver	114.962	2,6	94.312	2,4
Formue i alt	4.489.534	100,0	3.887.541	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.424.887	3.887.541
Emissioner i året	200.103	242.504
Indløsninger i året	-32.824	-38.502
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.401
Overført fra resultatopgørelsen		396.590
I alt investorernes formue	3.592.166	4.489.534

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

HøjrenteLande

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	4.361.063	3.855.508
USD	-4.329.178	-3.925.228

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp
Citigroup Global Markets Ltd
Merrill Lynch International

Korte obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 2011

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060268506

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 2 year
Government Bond Index 50,%, Nordea
Constant Maturity 3 year Government
Bond Index 50,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,5
Kurs ultimo	101,5
Ændring i indre værdi i procent	1,2
Standardafvigelse	0,9
Sharpe ratio	1,6
Afkast på benchmark	0,4
Tracking Error	0,6
Information ratio	1,4
Markedets standardafvigelse	0,7
Markedets sharpe ratio	0,4

Varighedsfordeling

0 - 1 år	41,3
1 - 2 år	2,7
2 - 3 år	22,8
3 - år	33,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	12.557	10.071
Kursgevinster og -tab	11.010	-3.652
I alt indtægter	23.567	6.419
Administrationsomkostninger	-2.800	-1.691
Halvårets nettoresultat	20.767	4.728

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	39.292	34.414
Obligationer	1.830.503	1.592.568
Afledte finansielle instrumenter	1.328	1.449
Andre aktiver	62.008	31.482
Aktiver i alt	1.933.131	1.659.913
Passiver		
2 Investorerne formue	1.886.800	1.650.866
Afledte finansielle instrumenter	686	2.517
Anden gæld	45.645	6.530
Passiver i alt	1.933.131	1.659.913

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.830.444	97,0	1.592.568	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	701	0,0	-1.068	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	55.655	2,9	59.366	3,6
Formue i alt	1.886.800	100,0	1.650.866	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.643.731	1.650.866
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-1.674
Emissioner i året	224.361	226.899
Indløsninger i året	-10.000	-10.128
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		70
Overført fra resultatopgørelsen		20.767
I alt investorernes formue	1.858.092	1.886.800

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Korte obligationer

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer			
	30.06.2019	31.12.2018	
Valuta			
CHF	-28.874	-28.423	
DKK	147.712	152.099	
EUR	-91.412	-99.999	
SEK	-27.735	-25.001	

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps			
	30.06.2019	31.12.2018	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	44.782	44.775

Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
	30.06.2019	31.12.2018	
Solgte aktiefutures	0	0	
Købte aktiefutures	0	0	
Solgte valutafutures	0	0	
Købte valutafutures	0	0	
Solgte rentefutures	-201.412	-260.135	
Købte rentefutures	63.680	29.757	

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan AG
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S

Korte obligationer Lagerbeskattet

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2005

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0060014678

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 2 year
Government Bond Index 50,%, Nordea
Constant Maturity 3 year Government
Bond Index 50,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 96,6

Kurs ultimo 96,6

Ændring i indre værdi i procent 1,2

Standardafvigelse 0,8

Sharpe ratio 1,6

Afkast på benchmark 0,4

Tracking Error 0,6

Information ratio 1,4

Markedets standardafvigelse 0,7

Markedets sharpe ratio 0,4

Varighedsfordeling

0 - 1 år 43,5

1 - 2 år 4,8

2 - 3 år 19,0

3 - år 32,7

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	7.488	9.904
Kursgevinster og -tab	6.282	-4.386
I alt indtægter	13.770	5.518
Administrationsomkostninger	-1.596	-1.592
Halvårets nettoresultat	12.174	3.926

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	24.116	15.481
Obligationer	1.014.051	954.960
Afledte finansielle instrumenter	1.051	1.278
Andre aktiver	32.847	21.136
Aktiver i alt	1.072.065	992.855
Passiver		
2 Investorerne formue	1.049.196	982.180
Afledte finansielle instrumenter	516	2.207
Anden gæld	22.353	8.468
Passiver i alt	1.072.065	992.855

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.014.109	96,7	954.960	97,2
Øvrige finansielle instrumenter	477	0,0	-929	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	34.610	3,3	28.149	2,9
Formue i alt	1.049.196	100,0	982.180	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	1.029.132	982.180
Emissioner i året	56.908	54.825
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		17
Overført fra resultatopgørelsen		12.174
I alt investorernes formue	1.086.040	1.049.196

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Korte obligationer Lagerbeskattet

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer			
	30.06.2019	31.12.2018	
Valuta			
CHF	-13.838	-14.285	
DKK	102.753	101.259	
EUR	-74.683	-63.446	
SEK	-14.596	-24.671	

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps			
	30.06.2019	31.12.2018	
Valuta			
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	3 - 10 år	37.318	37.312

Den underliggende eksponering opnået gennem futures			
	30.06.2019	31.12.2018	
Solgte aktiefutures	0	0	
Købte aktiefutures	0	0	
Solgte valutafutures	0	0	
Købte valutafutures	0	0	
Solgte rentefutures	-78.801	-115.599	
Købte rentefutures	45.354	29.757	

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan AG
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp
JP Morgan Securities PLC
Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Ltd
Danske Bank A/S

Lange obligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2010

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060187342

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 5 year
Government Bond Index 25%, Nordea
Constant Maturity 7 Year Government
Bond Index 75%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 103,3

Kurs ultimo 103,5

Ændring i indre værdi i procent 4,4

Standardafvigelse 2,9

Sharpe ratio 1,3

Afkast på benchmark 3,7

Tracking Error 1,0

Information ratio 0,6

Markedets standardafvigelse 3,1

Markedets sharpe ratio 0,9

Varighedsfordeling

0 - 3 år 56,1

3 - 6 år 36,8

6 - 9 år 2,1

9 - år 5,0

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	4.071	5.383
Kursgevinster og -tab	15.025	-391
I alt indtægter	19.096	4.992
Administrationsomkostninger	-1.207	-1.456
Halvårets nettoresultat	17.889	3.536

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	17.566	7.067
Obligationer	457.583	376.774
Afledte finansielle instrumenter	1.115	157
Andre aktiver	16.894	8.830
Aktiver i alt	493.158	392.828
Passiver		
2 Investorerne formue	467.486	386.919
Afledte finansielle instrumenter	187	525
Anden gæld	25.485	5.384
Passiver i alt	493.158	392.828

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	457.689	97,9	376.774	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	822	0,2	-368	-0,1
Øvrige aktiver og passiver	8.975	1,9	10.513	2,7
Formue i alt	467.486	100,0	386.919	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	382.960	386.919
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-8.453
Emissioner i året	102.487	104.255
Indløsninger i året	-33.090	-33.229
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		105
Overført fra resultatopgørelsen		17.889
I alt investorernes formue	452.357	467.486

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Lange obligationer

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-10.096	-9.739
DKK	59.625	67.356
EUR	-49.664	-47.025
SEK	0	-11.047

Den underliggende eksponering opnået gennem renteswaps	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
EUR Modtag fast rente - betal variabel rente	> 10 år 6.717	6.716

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-28.131	-4.529
Købte rentefutures	87.886	41.398

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
 Goldman Sachs International
 JP Morgan AG
 JPMorgan Chase Bank NA
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 UBS Ltd
 Danske Bank A/S
 Citigroup Global Markets Ltd
 Merrill Lynch International
 JP Morgan Securities PLC

Mellemlange obligationer

Unoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juni 2004

Risikoklasse: 2

Fondskode: DK0016275381

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Nordea Constant Maturity 3 year
Government Bond Index 50%, Nordea
Constant Maturity 5 year Government
Bond Index 50,0%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	103,9
Ændring i indre værdi i procent	2,4
Standardafvigelse	2,0
Sharpe ratio	1,0
Afkast på benchmark	1,6
Tracking Error	0,9
Information ratio	0,8
Markedets standardafvigelse	1,5
Markedets sharpe ratio	0,8

Varighedsfordeling

0 - 3 år	43,0
3 - 6 år	40,2
6 - 9 år	16,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	7.139	9.212
Kursgevinster og -tab	18.575	-3.935
I alt indtægter	25.714	5.277
Administrationsomkostninger	-1.486	-1.915
Halvårets nettoresultat	24.228	3.362

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	11.648	14.178
Obligationer	1.017.742	968.882
Andre aktiver	56.369	23.093
Aktiver i alt	1.085.759	1.006.153
Passiver		
2 Investorerne formue	1.085.480	1.005.840
Afledte finansielle instrumenter	0	38
Anden gæld	279	275
Passiver i alt	1.085.759	1.006.153

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.017.742	93,8	968.882	96,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	-38	-0,0
Øvrige aktiver og passiver	67.738	6,2	36.996	3,7
Formue i alt	1.085.480	100,0	1.005.840	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	982.585	1.005.840
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-9.152
Emissioner i året	108.393	111.749
Indløsninger i året	-46.135	-47.258
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		73
Overført fra resultatopgørelsen		24.228
I alt investorernes formue	1.044.843	1.085.480

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Verdens Obligationsmarkeder

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2011

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060353886

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

JP Morgan EMBI Global Diversified
(hedged DKK) 25%, ICE BofAML EMU
Corporate hedged to DKK 50%, ICE
BofAML European Curr Non-Fin HY
Constr hedged to DKK 25, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	106,4
Kurs ultimo	106,5
Ændring i indre værdi i procent	7,4
Standardafvigelse	2,9
Sharpe ratio	1,1
Afkast på benchmark	6,8
Tracking Error	0,6
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	2,6
Markedets sharpe ratio	1,2

Varighedsfordeling

0 - 3 år	61,6
3 - 6 år	23,6
6 - 9 år	10,8
9 - år	4,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	10.959	21.431
Kursgevinster og -tab	68.382	-47.351
I alt indtægter	79.341	-25.920
Administrationsomkostninger	-3.834	-4.019
Resultat før skat	75.507	-29.939
Skat	-8	0
Halvårets nettoresultat	75.499	-29.939

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	35.253	9.868
Obligationer	644.319	598.454
Kapitalandele	427.052	394.578
Afledte finansielle instrumenter	1.280	1.991
Andre aktiver	7.752	10.810
Aktiver i alt	1.115.656	1.015.701
Passiver		
2 Investorenes formue	1.099.619	1.013.916
Afledte finansielle instrumenter	3.554	1.125
Anden gæld	12.483	660
Passiver i alt	1.115.656	1.015.701

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	831.997	75,7	763.403	75,3
Øvrige finansielle instrumenter	237.100	21,6	230.494	22,7
Øvrige aktiver og passiver	30.522	2,8	20.018	2,0
Formue i alt	1.099.619	100,0	1.013.916	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorenes formue primo	1.023.293	1.013.916
Emissioner i året	9.747	10.163
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		41
Overført fra resultatopgørelsen		75.499
I alt investorenes formue	1.033.040	1.099.619

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Verdens Obligationsmarkeder

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udstrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer		
	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-1.010	0
DKK	784.111	740.450
EUR	-716.772	-676.959
GBP	-47.819	-48.438
USD	-17.312	-15.123

Den underliggende eksponering opnået gennem futures		
	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-5.625	-9.483
Købte rentefutures	0	35.270

Den underliggende eksponering opnået gennem CDS-aftaler		
	30.06.2019	31.12.2018
Solgte CDS-aftaler	33.475	2.127
Købte CDS-aftaler	0	45.601

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 Barclays Bank Ireland PLC
 BofA Securities Europe SA
 Citigroup Global Markets Ltd
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs International
 JP Morgan AG
 JPMorgan Chase Bank NA
 Nordea Bank Abp
 Morgan Stanley & Co International PLC
 JP Morgan Securities PLC
 Merrill Lynch International
 Barclays Bank PLC

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og værdi i basisvaluta			
		30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler	EUR	0	1.567
Modtagen sikkerhed i alt		0	1.567

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Virksomhedsobligationer

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 1999

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016015399

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

ICE BofAML EMU Corporate hedged to
DKK 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 94,1

Kurs ultimo 94,0

Ændring i indre værdi i procent 5,3

Standardafvigelse 2,2

Sharpe ratio 1,0

Afkast på benchmark 5,2

Tracking Error 0,3

Information ratio -1,1

Markedets standardafvigelse 2,1

Markedets sharpe ratio 1,2

Varighedsfordeling

0 - 3 år 25,7

3 - 6 år 41,4

6 - 9 år 24,0

9 - år 9,0

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	4.010	5.098
Kursgevinster og -tab	18.350	-8.902
I alt indtægter	22.360	-3.804
Administrationsomkostninger	-1.758	-2.205
Halvårets nettoresultat	20.602	-6.009

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	19.504	2.068
Obligationer	397.250	403.596
Afledte finansielle instrumenter	170	15
Andre aktiver	2.963	4.717
Aktiver i alt	419.887	410.396
Passiver		
2 Investorerne formue	404.288	409.647
Afledte finansielle instrumenter	2	436
Anden gæld	15.597	313
Passiver i alt	419.887	410.396

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	397.250	98,3	396.357	96,8
Øvrige finansielle instrumenter	168	0,0	6.818	1,7
Øvrige aktiver og passiver	6.870	1,7	6.472	1,6
Formue i alt	404.288	100,0	409.647	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	455.331	409.647
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-2.657
Emissioner i året	2.326	2.114
Indløsninger i året	-27.922	-25.435
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		17
Overført fra resultatopgørelsen		20.602
I alt investorernes formue	429.735	404.288

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Virksomhedsobligationer

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	398.238	404.887
EUR	-398.058	-405.309

Modparter til derivattransaktioner

Nordea Bank Abp
Danske Bank A/S
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Citigroup Global Markets Ltd

Virksomhedsobligationer Højrente KL

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2000

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016067432
DK0060890036

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med Aegon

Benchmark

Merrill Lynch Global HY Constrained
(Hedged DKK) 100,0%

Nøgletal

Afkast på benchmark 8,1

Varighedsfordeling

0 - 3 år	47,1
3 - 6 år	46,6
6 - 9 år	5,4
9 - år	0,8
Total	100,0

Nøgletal for klasserne

Virksomhedsobligationer Højrente KL 1

Indre værdi pr. andel	112,5
Ændring i indre værdi i pct.	8,0
Kurs ultimo	112,5
Markedets standardafvigelse	4,3
Markedets sharpe ratio	0,7

Virksomhedsobligationer Højrente KL 2

Indre værdi pr. andel	104,5
Ændring i indre værdi i pct.	8,3
Kurs ultimo	104,5
Markedets standardafvigelse	3,4
Markedets sharpe ratio	0,9

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter	103.934	120.020
Kursgevinster og -tab	165.623	-161.099
I alt indtægter	269.557	-41.079
Administrationsomkostninger	-18.980	-21.690
Resultat før skat	250.577	-62.769
Skat	-117	-99
Halvårets nettoresultat	250.460	-62.868

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	31.937	49.979
Obligationer	3.237.055	3.120.859
Afledte finansielle instrumenter	9.261	3.032
Andre aktiver	100.394	53.971
Aktiver i alt	3.378.647	3.227.841
Passiver		
2 Investorenes formue	3.329.134	3.182.432
Afledte finansielle instrumenter	118	42.234
Anden gæld	49.395	3.175
Passiver i alt	3.378.647	3.227.841

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.237.055	97,2	3.120.859	98,1
Øvrige finansielle instrumenter	9.143	0,3	-39.202	-1,2
Øvrige aktiver og passiver	82.936	2,5	100.775	3,2
Formue i alt	3.329.134	100,0	3.182.432	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorenes formue primo	3.054.673	3.182.432
Emissioner i året	103.454	112.952
Indløsninger i året	-198.131	-217.275
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		565
Overført fra resultatopgørelsen		250.460
I alt investorenes formue	2.959.996	3.329.134

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Virksomhedsobligationer Højrente

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	3.276.907	3.143.170
EUR	-455.648	-412.956
GBP	-15.989	-30.213
USD	-2.795.822	-2.739.203

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
BofA Securities Europe SA
Danske Bank A/S
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp
Merrill Lynch International
Goldman Sachs International
Citigroup Global Markets Ltd

Virksomhedsobligationer Højrente KL. 1

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Andel af resultatet af fællesporteføljen	269.439	-41.178
Klassens omkostninger	-18.980	-21.690
Årets nettoresultat	250.459	-62.868

Investorerne formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.054.663	3.182.422
Emissioner i året	103.454	112.952
Indløsninger i året	-198.131	-217.275
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		565
Overført fra resultatopgørelsen		250.459
I alt investorernes formue	2.959.986	3.329.123

Virksomhedsobligationer Højrente KL. 2

	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Andel af resultatet af fællesporteføljen	1	0
Klassens omkostninger	0	0
Årets nettoresultat	1	0

Investorerne formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	10	10
I alt investorernes formue	10	10

Aktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 1999

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010250158

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return
10,%, MSCI World net return 75,%, OMX
Copenhagen Cap Index Perform (GDR)
15,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	125,2
Kurs ultimo	124,9
Ændring i indre værdi i procent	14,6
Standardafvigelse	13,8
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	16,4
Tracking Error	1,1
Active Share	60,5
Information ratio	-1,2
Markedets standardafvigelse	13,8
Markedets sharpe ratio	0,7

Landefordeling	procent
USA	40,0
Danmark	30,6
Luxembourg	6,7
Japan	5,9
Frankrig	3,0
England	2,7
Tyskland	2,1
Øvrige	8,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	42.239	39.531
Kursgevinster og -tab	210.904	-41.275
Andre indtægter	10	29
I alt indtægter	253.153	-1.715
Administrationsomkostninger	-10.651	-11.660
Resultat før skat	242.502	-13.375
Skat	-2.021	-2.077
Halvårets nettoresultat	240.481	-15.452

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	26.786	30.859
Kapitalandele	1.756.237	1.656.521
Andre aktiver	6.047	2.975
Aktiver i alt	1.789.070	1.690.355
Passiver		
2 Investorerne formue	1.779.134	1.688.190
Anden gæld	9.936	2.165
Passiver i alt	1.789.070	1.690.355

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.638.838	92,1	1.549.463	91,8
Øvrige finansielle instrumenter	117.399	6,6	107.058	6,3
Øvrige aktiver og passiver	22.897	1,3	31.669	1,9
Formue i alt	1.779.134	100,0	1.688.190	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.448.543	1.688.190
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-113.944
Emissioner i året	53.996	65.165
Indløsninger i året	-81.899	-100.914
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		156
Overført fra resultatopgørelsen		240.481
I alt investorernes formue	1.420.640	1.779.134

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Aktier

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	23.252
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,38 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	2,73 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	23.252
I alt	0	23.252

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
SKANDINAVISKA ENSKILDA		
BANKEN AB Sverige	0	67
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	22.148
HSBC Storbritannien	0	676
UBS Storbritannien	0	117
MORGAN USA	0	244
I alt	0	23.252

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	10	75
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	2	13

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	0
- Obligationer udstedt af andre stater JPY	0	23.306
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	86
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	336
Likvide midler USD	0	749
Modtagen sikkerhed i alt	0	24.477

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	3
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	23.726
Ubestemt løbetid	0	749
I alt	0	24.477

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Storbritannien	0	336
Den Amerikanske Centralbank FED	0	749
Finland	0	45
Frankrig	0	20
USA	0	0
Belgien	0	9
Holland	0	2
Tyskland	0	10
Japan	0	23.306

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	2	8
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	24.477

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Aktier II

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: januar 1987

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015357065

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return
10,%, MSCI World net return 75,%, OMX
Copenhagen Cap Index Perform (GDR)
15,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	448,8
Kurs ultimo	448,2
Ændring i indre værdi i procent	14,6
Standardafvigelse	13,8
Sharpe ratio	0,6
Afkast på benchmark	16,4
Tracking Error	1,0
Active Share	60,2
Information ratio	-1,3
Markedets standardafvigelse	13,8
Markedets sharpe ratio	0,7

Landefordeling	procent
USA	40,1
Danmark	29,8
Luxembourg	7,4
Japan	5,9
Frankrig	3,0
England	2,7
Tyskland	2,1
Øvrige	9,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	19.743	17.754
Kursgevinster og -tab	105.700	-17.881
Andre indtægter	7	20
I alt indtægter	125.450	-107
Administrationsomkostninger	-5.377	-5.889
Resultat før skat	120.073	-5.996
Skat	-1.024	-1.019
Halvårets nettoresultat	119.049	-7.015

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	15.320	18.916
Kapitalandele	885.074	812.992
Andre aktiver	2.937	1.374
Aktiver i alt	903.331	833.282
Passiver		
2 Investorenes formue	900.768	832.181
Anden gæld	2.563	1.101
Passiver i alt	903.331	833.282

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	819.802	91,0	749.272	90,0
Øvrige finansielle instrumenter	65.272	7,2	63.720	7,7
Øvrige aktiver og passiver	15.694	1,7	19.189	2,3
Formue i alt	900.768	100,0	832.181	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	201.512	832.181
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-46.347
Emissioner i året	2.816	12.008
Indløsninger i året	-3.640	-16.139
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		16
Overført fra resultatopgørelsen		119.049
I alt investorenes formue	200.688	900.768

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Aktier II

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	13.359
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,61 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	3,30 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	13.359
I alt	0	13.359

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
VIRTU USA	0	307
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	12.349
HSBC Storbritannien	0	430
UBS Storbritannien	0	223
MORGAN USA	0	49
I alt	0	13.359

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	7	56
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	1	10

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	1
- Obligationer udstedt af andre stater JPY	0	12.995
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	9
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	344
Likvide midler USD	0	701
Modtagen sikkerhed i alt	0	14.049

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	5
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	13.344
Ubestemt løbetid	0	701
I alt	0	14.049

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Storbritannien	0	344
Finland	0	7
Tyskland	0	0
Den Amerikanske Centralbank FED	0	701
Holland	0	0
Belgien	0	2
USA	0	1
Japan	0	12.995

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	2	2
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	14.049

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Bæredygtige Aktier KL

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2019

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0061116027

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World All Country net return
100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 102,7

Kurs ultimo 102,5

Ændring i indre værdi i procent 2,7

Afkast på benchmark 3,6

Active Share 70,9

Landefordeling

	procent
USA	53,3
Japan	7,2
Schweiz	3,9
Canada	3,4
England	3,0
Frankrig	2,9
Kina	2,3
Øvrige	24,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019*
Renter og udbytter	1.684
Kursgevinster og -tab	2.793
I alt indtægter	4.477
Administrationsomkostninger	-508
Resultat før skat	3.969
Skat	-179
Halvårs nettoresultat	3.790

* Perioden 14.03.2019 - 30.06.2019

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019
Aktiver	
Likvide midler	2.937
Kapitalandele	205.168
Andre aktiver	3.264
Aktiver i alt	211.369
Passiver	
2 Investorerne formue	208.480
Anden gæld	2.889
Passiver i alt	211.369

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	205.168	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	3.312	1,6
Formue i alt	208.480	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i året	202.999	204.517
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		173
Overført fra resultatopgørelsen		3.790
I alt investorernes formue	202.999	208.480

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Danmark

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: februar 1984

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010265859

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	171,8
Kurs ultimo	171,5
Ændring i indre værdi i procent	15,9
Standardafvigelse	14,2
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	14,6
Tracking Error	3,3
Active Share	31,8
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	13,9
Markedets sharpe ratio	0,8

Sektorfordeling

	procent
Stabilt forbrug	50,9
Industri	23,0
Energi	11,1
Finans	9,2
Cyklisk forbrug	3,9
Øvrige	2,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	24.880	27.102
Kursgevinster og -tab	199.277	-65.200
Andre indtægter	31	49
I alt indtægter	224.188	-38.049
Administrationsomkostninger	-9.990	-11.449
Resultat før skat	214.198	-49.498
Skat	0	-103
Halvårs nettoresultat	214.198	-49.601

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	25.804	19.279
Kapitalandele	1.484.156	1.397.665
Andre aktiver	18.931	0
Aktiver i alt	1.528.891	1.416.944
Passiver		
2 Investorerne formue	1.517.849	1.415.281
Anden gæld	11.042	1.663
Passiver i alt	1.528.891	1.416.944

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.482.643	97,7	1.396.152	98,6
Øvrige finansielle instrumenter	1.513	0,1	1.513	0,1
Øvrige aktiver og passiver	33.693	2,2	17.616	1,2
Formue i alt	1.517.849	100,0	1.415.281	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	859.134	1.415.281
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-149.453
Emissioner i året	89.345	148.539
Indløsninger i året	-65.037	-111.090
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		374
Overført fra resultatopgørelsen		214.198
I alt investorernes formue	883.442	1.517.849

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Danmark

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	23.379
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,65 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	1,67 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	23.379
I alt	0	23.379

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	6.534
MORGAN Storbritannien	0	7.792
BNP Frankrig	0	6.562
SKANDINAVISKA ENSKILDA		
BANKEN AB Sverige	0	1.275
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	1.217
I alt	0	23.379

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	31	179
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	5	32

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repo-forretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	13.003
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	10.484
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	1.330
Modtagen sikkerhed i alt	0	24.817

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	61
7 dage - 1 måned	0	226
1 - 3 måneder	0	592
3 måneder - 1 år	0	2.748
> 1 år	0	21.191
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	0	24.817

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
USA	0	10.484
Storbritannien	0	1.330
Finland	0	622
Frankrig	0	10.904
Belgien	0	605
Østrig	0	513
Tyskland	0	257
Holland	0	102

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	24.817

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Danske aktier fokus

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 2005

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060012466

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

OMX Copenhagen Cap Index Perform
(GDR) 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	156,0
Kurs ultimo	156,1
Ændring i indre værdi i procent	16,1
Standardafvigelse	14,3
Sharpe ratio	0,9
Afkast på benchmark	14,6
Tracking Error	3,8
Active Share	35,3
Information ratio	0,5
Markedets standardafvigelse	13,9
Markedets sharpe ratio	0,8

Sektorfordeling

	procent
Stabilt forbrug	51,1
Industri	23,5
Energi	12,0
Finans	7,7
Cyklisk forbrug	4,6
Øvrige	1,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	18.435	19.535
Kursgevinster og -tab	150.769	-42.560
Andre indtægter	18	32
I alt indtægter	169.222	-22.993
Administrationsomkostninger	-8.092	-9.113
Resultat før skat	161.130	-32.106
Skat	0	-27
Halvårets nettoresultat	161.130	-32.133

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	8.708	16.818
Kapitalandele	1.097.065	1.020.137
Andre aktiver	20.954	0
Aktiver i alt	1.126.727	1.036.955
Passiver		
2 Investorerne formue	1.112.342	1.035.626
Anden gæld	14.385	1.329
Passiver i alt	1.126.727	1.036.955

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.097.065	98,6	1.020.137	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	15.277	1,4	15.489	1,5
Formue i alt	1.112.342	100,0	1.035.626	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	727.588	1.035.626
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-60.506
Emissioner i året	22.788	33.630
Indløsninger i året	-37.523	-57.655
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		117
Overført fra resultatopgørelsen		161.130
I alt investorernes formue	712.853	1.112.342

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Danske aktier fokus

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	15.009
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,45 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	1,47 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	15.009
I alt	0	15.009

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	699
MORGAN Storbritannien	0	13.245
SKANDINAVISKA ENSKILDA		
BANKEN AB Sverige	0	892
CITIGROUP USA	0	173
I alt	0	15.009

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	18	144
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	3	25

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	8.245
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	5.810
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	1.644
Likvide midler	USD 0	181
Modtagen sikkerhed i alt	0	15.881

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	2.572
> 1 år	0	13.128
Ubestemt løbetid	0	181
I alt	0	15.881

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Storbritannien	0	1.644
Finland	0	435
Frankrig	0	6.133
Tyskland	0	172
USA	0	5.810
Belgien	0	722
Den Amerikanske Centralbank FED	0	181
Holland	0	63
Østrig	0	719

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	15.881

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Emerging Markets

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2004

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010308170

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	147,3
Kurs ultimo	147,1
Ændring i indre værdi i procent	14,7
Standardafvigelse	17,3
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	11,0
Tracking Error	2,8
Active Share	68,1
Information ratio	-0,3
Markedets standardafvigelse	17,3
Markedets sharpe ratio	0,3

Landefordeling

	procent
Kina	16,9
Sydkorea	16,5
Caymanøerne	11,9
Taiwan	11,7
Brasilien	9,4
Sydafrika	8,0
Rusland	7,1
Hongkong	5,4
Indien	2,9
Thailand	2,6
Indonesien	2,5
Mexico	2,3
Øvrige	2,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	74.312	80.895
Kursgevinster og -tab	432.608	-258.887
Andre indtægter	46	734
I alt indtægter	506.966	-177.258
Administrationsomkostninger	-25.283	-31.163
Resultat før skat	481.683	-208.421
Skat	-8.519	-11.182
Halvårets nettoresultat	473.164	-219.603

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	108.315	42.238
Kapitalandele	3.020.056	3.169.802
Afledte finansielle instrumenter	254	0
Andre aktiver	59.096	11.535
Aktiver i alt	3.187.721	3.223.575
Passiver		
2 Investorerne formue	3.101.542	3.219.139
Anden gæld	86.179	4.436
Passiver i alt	3.187.721	3.223.575

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	3.020.310	97,4	3.169.802	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	81.232	2,6	49.337	1,5
Formue i alt	3.101.542	100,0	3.219.139	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.332.308	3.219.139
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-243.982
Emissioner i året	147.752	209.755
Indløsninger i året	-374.489	-557.718
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.184
Overført fra resultatopgørelsen		473.164
I alt investorernes formue	2.105.571	3.101.542

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Emerging Markets

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	55.622
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,73 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	4,45 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	55.622
I alt	0	55.622

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	5.150
HSBC Storbritannien	0	9.642
MACQUARIE Storbritannien	0	194
VIRTU USA	0	588
CITIGROUP Storbritannien	0	1.459
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	10.336
MORGAN USA	0	28.254
I alt	0	55.622

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	46	922
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	8	163

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	2.026
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	15.442
Likvide midler USD	0	30.853
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	280
- Obligationer udstedt af andre stater JPY	0	10.879
Modtagen sikkerhed i alt	0	59.481

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	114
3 måneder - 1 år	0	231
> 1 år	0	28.283
Ubestemt løbetid	0	30.853
I alt	0	59.481

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Belgien	0	148
Finland	0	674
USA	0	280
Den Amerikanske Centralbank FED	0	30.853
Tyskland	0	283
Østrig	0	79
Holland	0	269
Frankrig	0	573
Japan	0	10.879
Storbritannien	0	15.442

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		
Indtægter fra geninvestering af likvide midler	14	8

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	59.481

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-35.556	0
Købte aktiefutures	49.363	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Emerging Markets Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: juni 2018

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060950111

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	98,3
Kurs ultimo	98,3
Ændring i indre værdi i procent	11,3
Standardafvigelse	14,4
Afkast på benchmark	11,0
Active Share	46,4
Information ratio	1,1
Markedets standardafvigelse	14,5
Markedets sharpe ratio	-0,1

Landefordeling

procent

Caymanøerne	14,7
Kina	14,6
Sydkorea	13,1
Indien	9,5
Taiwan	8,8
Brasilien	7,6
Sydafrika	6,1
Rusland	5,1
Hongkong	3,9
Mexico	2,8
Thailand	2,6
Indonesien	2,4
Øvrige	8,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	6.114	254
Kursgevinster og -tab	29.465	-2.864
I alt indtægter	35.579	-2.610
Administrationsomkostninger	-1.232	-25
Resultat før skat	34.347	-2.635
Skat	-664	-37
Halvårs nettoresultat	33.683	-2.672

* Perioden 06.06.2018 til 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	12.730	10.831
Kapitalandele	429.542	263.488
Afledte finansielle instrumenter	21	0
Andre aktiver	3.348	6.239
Aktiver i alt	445.641	280.558
Passiver		
2 Investorerne formue	440.945	273.925
Anden gæld	4.696	6.633
Passiver i alt	445.641	280.558

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	429.563	97,4	263.420	96,2
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	68	0,0
Øvrige aktiver og passiver	11.382	2,6	10.437	3,8
Formue i alt	440.945	100,0	273.925	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	305.787	273.925
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-4.855
Emissioner i året	147.166	142.096
Indløsninger i året	-4.322	-4.127
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		223
Overført fra resultatopgørelsen		33.683
I alt investorernes formue	448.631	440.945

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Emerging Markets Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	149
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,05 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån		0 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	149
I alt	0	149

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	149
I alt	0	149

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	0	1
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	0

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	1
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	154
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	1
Modtagen sikkerhed i alt	0	156

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	3
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	153
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	0	156

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
USA	0	1
Tyskland	0	0
Belgien	0	1
Holland	0	0
Storbritannien	0	154

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	156

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	8.630	9.151
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE
UBS Ltd
Morgan Stanley & Co International PLC
Goldman Sachs International
Merrill Lynch International

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Europa

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010265693

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe net return 100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	94,1
Kurs ultimo	94,0
Ændring i indre værdi i procent	20,6
Standardafvigelse	15,0
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	16,3
Tracking Error	3,2
Active Share	76,5
Information ratio	-0,4
Markedets standardafvigelse	14,6
Markedets sharpe ratio	0,3

Landefordeling

	procent
England	21,5
Tyskland	17,1
Holland	15,0
Frankrig	12,4
Schweiz	10,9
Irland	8,3
Danmark	4,0
Sverige	3,9
Italien	3,4
Øvrige	3,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	27.637	56.504
Kursgevinster og -tab	236.361	-133.425
Andre indtægter	3	58
I alt indtægter	264.001	-76.863
Administrationsomkostninger	-7.830	-17.700
Resultat før skat	256.171	-94.563
Skat	-1.907	-2.686
Halvårs nettoresultat	254.264	-97.249

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	1.656	16.881
Kapitalandele	744.127	1.524.759
Andre aktiver	25.181	14.196
Aktiver i alt	770.964	1.555.836
Passiver		
2 Investorerne formue	760.677	1.553.311
Anden gæld	10.287	2.525
Passiver i alt	770.964	1.555.836

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	744.127	97,8	1.524.759	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	16.550	2,2	28.552	1,8
Formue i alt	760.677	100,0	1.553.311	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.941.439	1.553.311
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-38.388
Emissioner i året	13.682	11.387
Indløsninger i året	-1.147.178	-1.020.276
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		379
Overført fra resultatopgørelsen		254.264
I alt investorernes formue	807.943	760.677

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Europa

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	1.340
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,09 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	0,09 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	1.340
I alt	0	1.340

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	1.340
I alt	0	1.340

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	3	83
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	15

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	645
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	1.550
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	598
Modtagen sikkerhed i alt	0	2.792

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	12
7 dage - 1 måned	0	45
1 - 3 måneder	0	118
3 måneder - 1 år	0	282
> 1 år	0	2.336
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	0	2.792

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Holland	0	76
USA	0	1.550
Storbritannien	0	598
Frankrig	0	162
Belgien	0	190
Østrig	0	148
Tyskland	0	69

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	6
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	2.792

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Europa Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060949964

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	103,6
Kurs ultimo	103,5
Ændring i indre værdi i procent	18,0
Standardafvigelse	11,6
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	16,3
Active Share	42,8
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	11,6
Markedets sharpe ratio	0,4

Landefordeling

	procent
England	21,3
Frankrig	18,2
Schweiz	13,6
Tyskland	11,3
Holland	10,9
Spanien	6,4
Sverige	5,0
Italien	3,3
Danmark	3,0
Øvrige	7,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	10.063	820
Kursgevinster og -tab	37.330	-1.295
I alt indtægter	47.393	-475
Administrationsomkostninger	-987	-72
Resultat før skat	46.406	-547
Skat	-629	-120
Halvårs nettoresultat	45.777	-667

* Perioden 17.04.2018 til 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	5.701	2.958
Kapitalandele	460.796	190.967
Afledte finansielle instrumenter	39	0
Andre aktiver	1.268	254
Aktiver i alt	467.804	194.179
Passiver		
2 Investorerne formue	467.570	193.868
Anden gæld	234	311
Passiver i alt	467.804	194.179

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	460.835	98,6	190.967	98,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	6.735	1,4	2.901	1,5
Formue i alt	467.570	100,0	193.868	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	217.479	193.868
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-3.901
Emissioner i året	245.266	242.970
Indløsninger i året	-11.300	-11.288
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		144
Overført fra resultatopgørelsen		45.777
I alt investorernes formue	451.445	467.570

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Europa Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2018

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	0	1
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	0

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
---	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	5.003	2.242
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivatstransaktioner

Citigroup Global Markets Ltd
Merrill Lynch International
Morgan Stanley & Co International PLC

Europa Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 1997

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015960983

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Europe Small Cap net return
100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	208,5
Kurs ultimo	207,3
Ændring i indre værdi i procent	24,4
Standardafvigelse	13,9
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	15,8
Tracking Error	3,3
Active Share	91,5
Information ratio	0,6
Markedets standardafvigelse	14,3
Markedets sharpe ratio	0,5

Landefordeling

	procent
England	19,9
Frankrig	15,8
Schweiz	14,3
Italien	9,8
Tyskland	8,6
Spanien	8,0
Norge	5,6
Sverige	5,5
Holland	4,9
Caymanøerne	3,3
Danmark	2,7
Øvrige	1,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	4.560	6.063
Kursgevinster og -tab	55.154	7.762
I alt indtægter	59.714	13.825
Administrationsomkostninger	-1.806	-3.024
Resultat før skat	57.908	10.801
Skat	-139	-312
Halvårets nettoresultat	57.769	10.489

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	5.950	5.958
Kapitalandele	234.916	279.774
Andre aktiver	1.329	795
Aktiver i alt	242.195	286.527
Passiver		
2 Investorerne formue	241.895	286.168
Anden gæld	300	359
Passiver i alt	242.195	286.527

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	234.916	97,1	279.774	97,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	6.979	2,9	6.394	2,2
Formue i alt	241.895	100,0	286.168	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	154.318	286.168
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-28.707
Emissioner i året	1.005	1.875
Indløsninger i året	-39.319	-75.278
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		68
Overført fra resultatopgørelsen		57.769
I alt investorernes formue	116.004	241.895

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Fjernøsten

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 1993

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010197839

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI AC Asia excl Japan net return
100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	97,3
Kurs ultimo	97,2
Ændring i indre værdi i procent	15,0
Standardafvigelse	18,0
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	11,1
Tracking Error	4,3
Active Share	70,1
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	16,8
Markedets sharpe ratio	0,5

Landefordeling

	procent
Caymanøerne	26,8
Indien	16,3
Sydkorea	15,9
Kina	12,0
Taiwan	10,1
Hongkong	9,7
Singapore	4,9
Indonesien	2,7
Øvrige	1,5
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	14.081	20.281
Kursgevinster og -tab	258.621	-59.947
Andre indtægter	21	585
I alt indtægter	272.723	-39.081
Administrationsomkostninger	-13.299	-16.552
Resultat før skat	259.424	-55.633
Skat	-1.740	-2.538
Halvårs nettoresultat	257.684	-58.171

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	31.392	35.855
Kapitalandele	1.495.558	1.763.187
Andre aktiver	30.815	3.501
Aktiver i alt	1.557.765	1.802.543
Passiver		
2 Investorerne formue	1.517.920	1.800.079
Anden gæld	39.845	2.464
Passiver i alt	1.557.765	1.802.543

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.495.558	98,5	1.763.187	98,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	22.362	1,5	36.892	2,0
Formue i alt	1.517.920	100,0	1.800.079	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	2.043.352	1.800.079
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-76.918
Emissioner i året	57.045	53.147
Indløsninger i året	-539.842	-516.983
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		911
Overført fra resultatopgørelsen		257.684
I alt investorernes formue	1.560.555	1.517.920

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Fjernøsten

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	40.223
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	2,23 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	7,12 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	40.223
I alt	0	40.223

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
WELLS FARGO USA	0	19.684
UBS Storbritannien	0	20.539
I alt	0	40.223

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	21	777
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	4	137

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	110
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	84
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	21.434
Likvide midler USD	0	19.856
Modtagen sikkerhed i alt	0	41.483

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	453
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	21.174
Ubestemt løbetid	0	19.856
I alt	0	41.483

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	19.856
Storbritannien	0	21.434
Tyskland	0	14
USA	0	84
Belgien	0	87
Holland	0	10

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	10
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	41.483

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Global Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060949881

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	110,5
Kurs ultimo	110,2
Ændring i indre værdi i procent	17,1
Standardafvigelse	13,3
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	17,4
Active Share	56,5
Information ratio	-2,3
Markedets standardafvigelse	13,2
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling

	procent
USA	62,3
Japan	7,8
England	4,5
Frankrig	3,8
Schweiz	3,1
Australien	2,8
Tyskland	2,7
Holland	2,2
Øvrige	10,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	17.769	769
Kursgevinster og -tab	123.715	-710
Andre indtægter	30	1
I alt indtægter	141.514	60
Administrationsomkostninger	-3.285	-143
Resultat før skat	138.229	-83
Skat	-1.735	-105
Halvårets nettoresultat	136.494	-188

* Perioden 17.04.2018 til 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	16.804	13.592
Kapitalandele	1.492.973	482.796
Afledte finansielle instrumenter	150	0
Andre aktiver	4.415	3.484
Aktiver i alt	1.514.342	499.872
Passiver		
2 Investorerne formue	1.513.371	494.098
Anden gæld	971	5.774
Passiver i alt	1.514.342	499.872

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.493.123	98,7	482.796	97,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	20.248	1,3	11.302	2,3
Formue i alt	1.513.371	100,0	494.098	100,0

2. Investorerne formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	516.418	494.098
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-11.552
Emissioner i året	863.759	904.739
Indløsninger i året	-10.000	-10.835
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		427
Overført fra resultatopgørelsen		136.494
I alt investorerne formue	1.370.177	1.513.371

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Global Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	2.466
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,50 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån		0 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	2.466
I alt	0	2.466

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CITIGROUP USA	0	1.501
UBS Storbritannien	0	847
BNP USA	0	117
I alt	0	2.466

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	30	11
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	5	2

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repo-forretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler USD	0	1.918
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	2
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	3
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	628
Modtagen sikkerhed i alt	0	2.552

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	13
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	620
Ubestemt løbetid	0	1.918
I alt	0	2.552

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	1.918
Belgien	0	3
Storbritannien	0	628
USA	0	2
Tyskland	0	0
Holland	0	0

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	2.552

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	18.176	10.205
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Merrill Lynch International
UBS Ltd
Goldman Sachs International

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Global Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 1998

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0016050974

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med GW&K

Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	33,8
Kurs ultimo	33,5
Ændring i indre værdi i procent	11,7
Standardafvigelse	14,3
Sharpe ratio	0,4
Afkast på benchmark	16,4
Tracking Error	4,4
Active Share	98,3
Information ratio	-1,0
Markedets standardafvigelse	15,2
Markedets sharpe ratio	0,6

Landefordeling

	procent
USA	49,1
Japan	11,9
England	5,8
Sverige	5,0
Danmark	4,6
Bermuda	3,4
Tyskland	2,8
Canada	2,7
Øvrige	14,8
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	5.306	5.933
Kursgevinster og -tab	40.597	16.584
I alt indtægter	45.903	22.517
Administrationsomkostninger	-2.825	-3.243
Resultat før skat	43.078	19.274
Skat	-344	-554
Halvårets nettoresultat	42.734	18.720

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	13.632	18.129
Kapitalandele	357.514	348.151
Andre aktiver	33.317	961
Aktiver i alt	404.463	367.241
Passiver		
2 Investorerne formue	369.641	366.698
Anden gæld	34.822	543
Passiver i alt	404.463	367.241

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	357.514	96,7	348.151	94,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	12.127	3,3	18.547	5,1
Formue i alt	369.641	100,0	366.698	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.177.944	366.698
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-11.596
Emissioner i året	2.254	744
Indløsninger i året	-85.355	-28.968
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		29
Overført fra resultatopgørelsen		42.734
I alt investorernes formue	1.094.843	369.641

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Global Small Cap Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2019

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0061112893

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World Small Cap net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	101,1
Kurs ultimo	100,8
Ændring i indre værdi i procent	1,1
Afkast på benchmark	1,4
Active Share	81,2

Landefordeling

	procent
USA	53,7
Japan	11,8
England	4,8
Canada	4,1
Tyskland	3,6
Australien	3,1
Danmark	3,1
Sverige	3,0
Øvrige	13,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019*
Renter og udbytter	2.969
Kursgevinster og -tab	-7.694
I alt indtægter	-4.725
Administrationsomkostninger	-586
Resultat før skat	-5.311
Skat	-301
Halvårs nettoresultat	-5.612

* Perioden 11.03.2019 - 30.06.2019

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019
Aktiver	
Likvide midler	4.116
Kapitalandele	16.994
Afledte finansielle instrumenter	86
Andre aktiver	926
Aktiver i alt	422.122
Passiver	
2 Investorerne formue	421.656
Anden gæld	466
Passiver i alt	422.122

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	417.080	98,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	4.576	1,1
Formue i alt	421.656	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	0	0
Emissioner i året	417.141	427.083
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		185
Overført fra resultatopgørelsen		-5.612
I alt investorernes formue	417.141	421.656

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Global Small Cap Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	3.432	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA

Globale Aktier Indeks

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2012

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060451623

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	149,1
Kurs ultimo	148,8
Ændring i indre værdi i procent	17,4
Standardafvigelse	14,5
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	17,4
Tracking Error	0,2
Active Share	5,6
Information ratio	-0,6
Markedets standardafvigelse	14,6
Markedets sharpe ratio	0,7

Landefordeling

	procent
USA	61,2
Japan	7,9
England	4,8
Frankrig	3,7
Canada	3,4
Schweiz	3,2
Tyskland	2,8
Australien	2,3
Holland	2,3
Øvrige	8,4
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	16.599	12.252
Kursgevinster og -tab	160.263	17.044
Andre indtægter	6	38
I alt indtægter	176.868	29.334
Administrationsomkostninger	-3.035	-2.399
Resultat før skat	173.833	26.935
Skat	-1.551	-1.242
Halvårets nettoresultat	172.282	25.693

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	17.551	15.134
Kapitalandele	1.148.494	978.299
Afledte finansielle instrumenter	124	0
Andre aktiver	2.592	1.716
Aktiver i alt	1.168.761	995.149
Passiver		
2 Investorenes formue	1.167.560	994.671
Anden gæld	1.201	478
Passiver i alt	1.168.761	995.149

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.148.618	98,4	978.203	98,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	96	0,0
Øvrige aktiver og passiver	18.942	1,6	16.372	1,6
Formue i alt	1.167.560	100,0	994.671	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	751.297	994.671
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-43.867
Emissioner i året	62.682	88.714
Indløsninger i året	-31.000	-44.316
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		76
Overført fra resultatopgørelsen		172.282
I alt investorenes formue	782.979	1.167.560

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Globale Aktier Indeks

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	6.065
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,61 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	1,65 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	6.065
I alt	0	6.065

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	804
VIRTU USA	0	179
UBS Storbritannien	0	2.901
BNP Irland	0	607
DEUTSCHE BANK USA	0	45
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	108
MIZUHO USA	0	723
CITIGROUP USA	0	83
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	434
MERRILL LYNCH USA	0	183
I alt	0	6.065

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	6	92
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	1	16

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier		30.06.2019	31.12.2018	
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater		GBP	0	2.658
Likvide midler		USD	0	1.864
- Obligationer udstedt af andre stater		JPY	0	457
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater		EUR	0	404
- Obligationer udstedt af andre stater		USD	0	944
Modtagen sikkerhed i alt			0	6.327

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	7
7 dage - 1 måned	0	27
1 - 3 måneder	0	117
3 måneder - 1 år	0	171
> 1 år	0	4.141
Ubestemt løbetid	0	1.864
I alt	0	6.327

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Østrig	0	89
Holland	0	46
Den Amerikanske Centralbank FED	0	1.864
USA	0	944
Belgien	0	123
Storbritannien	0	2.658
Frankrig	0	103
Tyskland	0	43
Japan	0	457

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	61
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	6.327

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	14.986	13.778
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Globale Aktier Indeks

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Morgan Stanley Europe SE
UBS Europe SE
Merrill Lynch International
UBS Ltd

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Globale UdbytteAktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 1985

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0010265503

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	87,0
Kurs ultimo	87,7
Ændring i indre værdi i procent	12,4
Standardafvigelse	13,7
Sharpe ratio	0,5

Landefordeling

	procent
USA	53,6
Japan	7,0
Frankrig	6,7
England	4,7
Canada	4,2
Holland	4,1
Kina	3,8
Tyskland	3,5
Taiwan	2,2
Schweiz	2,0
Øvrige	8,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	57.378	60.201
Kursgevinster og -tab	292.237	-39.300
Andre indtægter	2	30
I alt indtægter	349.617	20.931
Administrationsomkostninger	-19.626	-21.871
Resultat før skat	329.991	-940
Skat	-6.080	-6.200
Halvårs nettoresultat	323.911	-7.140

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	51.421	106.139
Kapitalandele	2.470.872	2.724.732
Andre aktiver	13.069	8.062
Aktiver i alt	2.535.362	2.838.933
Passiver		
2 Investorenes formue	2.530.649	2.835.253
Anden gæld	4.713	3.680
Passiver i alt	2.535.362	2.838.933

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.470.872	97,6	2.724.732	96,1
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	59.777	2,4	110.521	3,9
Formue i alt	2.530.649	100,0	2.835.253	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorenes formue primo	3.664.093	2.835.253
Emissioner i året	80.977	63.883
Indløsninger i året	-835.496	-692.766
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		368
Overført fra resultatopgørelsen		323.911
I alt investorenes formue	2.909.574	2.530.649

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Globale UdbytteAktier

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	993
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,04 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	0,09 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	993
I alt	0	993

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
VIRTU USA	0	14
UBS Storbritannien	0	979
I alt	0	993

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	2	64
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	11

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	5
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	4
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	1.011
Likvide midler USD	0	16
Modtagen sikkerhed i alt	0	1.037

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	21
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	999
Ubestemt løbetid	0	16
I alt	0	1.037

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	16
Storbritannien	0	1.011
Tyskland	0	1
USA	0	4
Belgien	0	4
Holland	0	0

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	30
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	1.037

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Indien

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: oktober 2009

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060144962

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark, i samarbejde med ICICI

Benchmark

MSCI India 10/40 net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	128,4
Kurs ultimo	128,4
Ændring i indre værdi i procent	7,3
Standardafvigelse	18,1
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	8,1
Tracking Error	5,0
Active Share	55,3
Information ratio	0,2
Markedets standardafvigelse	19,1
Markedets sharpe ratio	0,5

Sektorfordeling

	procent
Finans	23,8
It	21,2
Forsyning	11,5
Råvarer	8,6
Telecom	8,5
Stabilt forbrug	7,9
Energi	7,8
Cyklisk forbrug	6,4
Industri	4,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	1.691	4.126
Kursgevinster og -tab	12.888	-35.585
I alt indtægter	14.579	-31.459
Administrationsomkostninger	-1.619	-2.422
Resultat før skat	12.960	-33.881
Skat	-12	-1
Halvårets nettoresultat	12.948	-33.882

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	5.484	8.926
Kapitalandele	204.147	239.896
Andre aktiver	300	656
Aktiver i alt	209.931	249.478
Passiver		
2 Investorerne formue	209.650	248.512
Anden gæld	281	966
Passiver i alt	209.931	249.478

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	204.147	97,4	239.896	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	5.503	2,6	8.616	3,5
Formue i alt	209.650	100,0	248.512	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	191.035	248.512
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-18.396
Emissioner i året	6.346	7.974
Indløsninger i året	-34.059	-41.446
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		58
Overført fra resultatopgørelsen		12.948
I alt investorernes formue	163.322	209.650

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Japan

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010112432

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Japan net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	92,2
Kurs ultimo	92,2
Ændring i indre værdi i procent	6,1
Standardafvigelse	17,2
Sharpe ratio	0,3
Afkast på benchmark	8,2
Tracking Error	2,6
Active Share	74,8
Information ratio	-1,1
Markedets standardafvigelse	16,6
Markedets sharpe ratio	0,5

Sektorfordeling

	procent
Cyklisk forbrug	25,4
Industri	18,0
Finans	16,4
Stabilt forbrug	15,2
It	9,0
Telecom	7,3
Råvarer	3,8
Consumer, Cyclical	2,2
Øvrige	2,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	21.019	21.100
Kursgevinster og -tab	80.648	-54.249
Andre indtægter	58	10
I alt indtægter	101.725	-33.139
Administrationsomkostninger	-9.889	-13.408
Resultat før skat	91.836	-46.547
Skat	-3.164	-3.174
Halvårets nettoresultat	88.672	-49.721

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	28.103	61.942
Kapitalandele	685.963	1.394.956
Afledte finansielle instrumenter	353	0
Andre aktiver	4.908	1.838
Aktiver i alt	719.327	1.458.736
Passiver		
2 Investorenes formue	710.833	1.456.678
Anden gæld	8.494	2.058
Passiver i alt	719.327	1.458.736

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	686.316	96,6	1.394.956	95,8
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	24.517	3,4	61.722	4,2
Formue i alt	710.833	100,0	1.456.678	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	1.627.578	1.456.678
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-45.624
Emissioner i året	63.819	59.124
Indløsninger i året	-920.214	-848.175
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		158
Overført fra resultatopgørelsen		88.672
I alt investorenes formue	771.183	710.833

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Japan

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	29.974
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	2,06 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	2,16 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	29.974
I alt	0	29.974

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CITIGROUP USA	0	3.417
VIRTU USA	0	1.171
UBS Storbritannien	0	23.864
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	1.523
I alt	0	29.974

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	58	107
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	10	19

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	861
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	25.427
Likvide midler USD	0	4.789
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	283
Modtagen sikkerhed i alt	0	31.360

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	523
3 måneder - 1 år	0	46
> 1 år	0	26.002
Ubestemt løbetid	0	4.789
I alt	0	31.360

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
USA	0	283
Belgien	0	316
Den Amerikanske Centralbank FED	0	4.789
Tyskland	0	94
Holland	0	97
Østrig	0	169
Frankrig	0	184
Storbritannien	0	25.427

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	11	68
--	----	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	31.360

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	27.361	59.298
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner	30.06.2019	31.12.2018
BofA Securities Europe SA		
Goldman Sachs International		

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Japan Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2018

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060950038

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Japan net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	98,4
Kurs ultimo	98,7
Ændring i indre værdi i procent	7,1
Standardafvigelse	13,1
Sharpe ratio	-0,1
Afkast på benchmark	8,2
Active Share	39,6
Information ratio	-0,5
Markedets standardafvigelse	13,0

Sektorfordeling

procent

Cyklisk forbrug	25,5
Industri	19,9
Stabilt forbrug	14,7
Finans	14,0
Telecom	8,2
It	5,9
Råvarer	5,0
Industrial	2,6
Øvrige	4,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018*
Renter og udbytter	1.171	67
Kursgevinster og -tab	4.457	334
Andre indtægter	1	0
I alt indtægter	5.629	401
Administrationsomkostninger	-228	-64
Resultat før skat	5.401	337
Skat	-177	-10
Halvårets nettoresultat	5.224	327

* Perioden 17.04.2018 til 30.06.2018

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	1.861	1.900
Kapitalandele	72.373	71.032
Afledte finansielle instrumenter	12	0
Andre aktiver	7.665	118
Aktiver i alt	81.911	73.050
Passiver		
2 Investorenes formue	73.934	72.996
Gæld til andre pengeinstitutter	0	8
Anden gæld	7.977	46
Passiver i alt	81.911	73.050

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	72.385	97,9	71.032	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	1.549	2,1	1.964	2,7
Formue i alt	73.934	100,0	72.996	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorenes formue primo	78.651	72.996
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-820
Emissioner i året	5.261	5.117
Indløsninger i året	-8.800	-8.599
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		16
Overført fra resultatopgørelsen		5.224
I alt investorenes formue	75.112	73.934

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Japan Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	510
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,70 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån		0 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	510
I alt	0	510

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CITIGROUP USA	0	77
UBS Storbritannien	0	433
I alt	0	510

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	1	1
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	0

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repo-forretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler USD	0	80
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	449
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	2
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	2
Modtagen sikkerhed i alt	0	534

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	9
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	444
Ubestemt løbetid	0	80
I alt	0	534

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Belgien	0	2
Tyskland	0	0
USA	0	2
Storbritannien	0	449
Holland	0	0
Den Amerikanske Centralbank FED	0	80

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	534

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	943	1.770
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
Merrill Lynch International
Goldman Sachs International

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Kina

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2008

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060134302

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Golden Dragon net return 100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	72,6
Kurs ultimo	72,6
Ændring i indre værdi i procent	15,7
Standardafvigelse	19,9
Sharpe ratio	0,5
Afkast på benchmark	13,5
Tracking Error	4,4
Active Share	57,9
Information ratio	-0,1
Markedets standardafvigelse	19,0
Markedets sharpe ratio	0,5

Sektorfordeling

	procent
Finans	43,9
Telecom	22,7
It	16,1
Cyklisk forbrug	4,9
Energi	4,5
Stabilt forbrug	3,6
Råvarer	2,7
Øvrige	1,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	2.425	3.910
Kursgevinster og -tab	38.237	11.888
Andre indtægter	8	91
I alt indtægter	40.670	15.889
Administrationsomkostninger	-1.947	-3.532
Resultat før skat	38.723	12.357
Skat	-238	-427
Halvårs nettoresultat	38.485	11.930

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	4.750	1.075
Kapitalandele	206.833	249.889
Andre aktiver	1.756	2.557
Aktiver i alt	213.339	253.521
Passiver		
2 Investorerne formue	212.549	253.151
Anden gæld	790	370
Passiver i alt	213.339	253.521

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	206.833	97,3	249.889	98,7
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	5.716	2,7	3.262	1,3
Formue i alt	212.549	100,0	253.151	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	375.143	253.151
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-18.708
Emissioner i året	4.545	3.205
Indløsninger i året	-87.002	-63.669
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		85
Overført fra resultatopgørelsen		38.485
I alt investorernes formue	292.686	212.549

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Kina

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	14.366
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	5,68 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	11,05 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	14.366
I alt	0	14.366

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	2.922
CITIGROUP Storbritannien	0	2.273
WELLS FARGO USA	0	5.390
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	965
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	1.431
CITIGROUP USA	0	191
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	1.195
I alt	0	14.366

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	8	169
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	1	30

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	683
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY 0	1.015
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	2.648
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	4.920
Likvide midler	USD 0	5.628
Modtagen sikkerhed i alt	0	14.895

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	64
3 måneder - 1 år	0	399
> 1 år	0	8.803
Ubestemt løbetid	0	5.628
I alt	0	14.895

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Storbritannien	0	4.920
Den Amerikanske Centralbank FED	0	5.628
USA	0	683
Holland	0	498
Østrig	0	254
Belgien	0	222
Finland	0	146
Frankrig	0	1.017
Japan	0	1.015
Tyskland	0	511

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	70
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	14.895

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Klima og Miljø

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2009

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060192185

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	118,9
Kurs ultimo	118,3
Ændring i indre værdi i procent	23,8
Standardafvigelse	16,2
Sharpe ratio	0,7

Landefordeling

	procent
USA	56,4
Tyskland	10,6
Irland	7,6
Holland	4,3
Frankrig	4,2
Danmark	2,8
Japan	2,7
England	2,2
Øvrige	9,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	5.098	4.974
Kursgevinster og -tab	92.878	-12.473
Andre indtægter	7	253
I alt indtægter	97.983	-7.246
Administrationsomkostninger	-3.466	-3.155
Resultat før skat	94.517	-10.401
Skat	-426	-389
Halvårs nettoresultat	94.091	-10.790

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	13.853	6.320
Kapitalandele	513.112	387.331
Andre aktiver	9.159	566
Aktiver i alt	536.124	394.217
Passiver		
2 Investorerne formue	531.259	393.560
Anden gæld	4.865	657
Passiver i alt	536.124	394.217

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	513.112	96,6	387.331	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	18.147	3,4	6.229	1,6
Formue i alt	531.259	100,0	393.560	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	398.228	393.560
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-12.303
Emissioner i året	55.295	62.867
Indløsninger i året	-6.689	-7.025
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		69
Overført fra resultatopgørelsen		94.091
I alt investorernes formue	446.834	531.259

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Klima og Miljø

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	16.023
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	4,07 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	9,74 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	16.023
I alt	0	16.023

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	103
UBS Storbritannien	0	219
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	11.147
MORGAN Storbritannien	0	3.389
MORGAN USA	0	10
MERRILL LYNCH USA	0	1.155
I alt	0	16.023

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	7	321
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	1	57

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repo-forretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med			
udlån af aktier		30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af			
andre stater	USD	0	3.044
Likvide midler	EUR	0	10
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	EUR	0	7.107
- Obligationer udstedet af			
EU-medlemsstater	GBP	0	5.374
Likvide midler	USD	0	1.198
Modtagen sikkerhed i alt		0	16.733

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	2
7 dage - 1 måned	0	7
1 - 3 måneder	0	20
3 måneder - 1 år	0	1.027
> 1 år	0	14.469
Ubestemt løbetid	0	1.208
I alt	0	16.733

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
USA	0	3.044
Storbritannien	0	5.374
Tyskland	0	570
Frankrig	0	2.809
Østrig	0	1.390
Den Amerikanske Centralbank FED	0	1.198
Den Europæiske Centralbank	0	10
Belgien	0	1.712
Holland	0	626

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	154
--	---	-----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	16.733

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Nordic Small Cap

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 1997

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0015974695

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Carnegie Nordic Small Cap gross return
100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 245,7

Kurs ultimo 244,4

Ændring i indre værdi i procent 17,3

Standardafvigelse 13,3

Sharpe ratio 0,8

Afkast på benchmark 19,0

Tracking Error 4,5

Active Share 80,0

Information ratio 0,1

Markedets standardafvigelse 14,4

Markedets sharpe ratio 0,7

Landefordeling procent

Sverige 55,5

Danmark 16,9

Finland 16,6

Schweiz 5,6

Norge 5,4

Total 100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	5.063	7.085
Kursgevinster og -tab	42.556	-4.981
Andre indtægter	11	40
I alt indtægter	47.630	2.144
Administrationsomkostninger	-1.985	-2.622
Resultat før skat	45.645	-478
Skat	-239	-63
Halvårets nettoresultat	45.406	-541

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	15.987	5.813
Kapitalandele	267.493	291.281
Andre aktiver	1.816	6
Aktiver i alt	285.296	297.100
Passiver		
2 Investorerne formue	284.934	296.719
Anden gæld	362	381
Passiver i alt	285.296	297.100

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	267.478	93,9	291.281	98,2
Øvrige finansielle instrumenter	15	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	17.441	6,1	5.438	1,8
Formue i alt	284.934	100,0	296.719	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	130.706	296.719
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-23.277
Emissioner i året	692	1.527
Indløsninger i året	-15.426	-35.549
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		108
Overført fra resultatopgørelsen		45.406
I alt investorernes formue	115.972	284.934

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Nordic Small Cap

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	516
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,17 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	0,18 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	516
I alt	0	516

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
MORGAN Storbritannien	0	516
I alt	0	516

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	11	144
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	2	25

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	268
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	51
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	220
Modtagen sikkerhed i alt	0	539

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	98
> 1 år	0	441
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	0	539

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Belgien	0	21
USA	0	220
Storbritannien	0	51
Østrig	0	25
Frankrig	0	222

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	21
--	---	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	539

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

North America Enhanced

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 2017

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060831451

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI North America net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	120,9
Kurs ultimo	120,4
Ændring i indre værdi i procent	18,2
Standardafvigelse	15,5
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	19,0
Tracking Error	1,1
Active Share	49,5
Information ratio	-1,2
Markedets standardafvigelse	15,0
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling	procent
USA	92,6
Canada	4,4
Øvrige	3,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	26.982	12.616
Kursgevinster og -tab	444.911	71.361
Andre indtægter	174	92
I alt indtægter	472.067	84.069
Administrationsomkostninger	-8.202	-3.867
Resultat før skat	463.865	80.202
Skat	-3.728	-1.751
Halvårets nettoresultat	460.137	78.451

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	25.597	50.580
Kapitalandele	2.684.865	2.476.916
Afledte finansielle instrumenter	241	0
Andre aktiver	16.107	3.802
Aktiver i alt	2.726.810	2.531.298
Passiver		
2 Investorerne formue	2.713.141	2.529.974
Anden gæld	13.669	1.324
Passiver i alt	2.726.810	2.531.298

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	2.685.106	99,0	2.476.916	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	28.035	1,0	53.058	2,1
Formue i alt	2.713.141	100,0	2.529.974	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	2.427.657	2.529.974
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-51.536
Emissioner i året	331.304	377.442
Indløsninger i året	-515.648	-604.136
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		1.260
Overført fra resultatopgørelsen		460.137
I alt investorernes formue	2.243.313	2.713.141

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

North America Enhanced

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	11.874
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,47 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	9,28 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	11.874
I alt	0	11.874

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	580
CITIGROUP USA	0	485
UBS Storbritannien	0	10.809
I alt	0	11.874

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	174	209
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	31	37

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler USD	0	8.323
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	4.043
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	54
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	58
Modtagen sikkerhed i alt	0	12.479

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	74
3 måneder - 1 år	0	16
> 1 år	0	4.065
Ubestemt løbetid	0	8.323
I alt	0	12.479

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Tyskland	0	2
Frankrig	0	34
Storbritannien	0	4.043
Den Amerikanske Centralbank FED	0	8.323
Holland	0	2
USA	0	58
Belgien	0	16

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	12.479

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	0	0
Købte aktiefutures	27.015	48.244
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	0	0

Modparter til derivattransaktioner

Goldman Sachs International
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Merrill Lynch International
JP Morgan Securities PLC

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Stabile Aktier

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2006

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060048304

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	113,9
Kurs ultimo	113,7
Ændring i indre værdi i procent	12,0
Standardafvigelse	12,2
Sharpe ratio	0,7

Landefordeling

procent

USA	57,5
Japan	11,1
Canada	8,0
Frankrig	5,5
Tyskland	4,5
England	4,1
Hongkong	2,3
Øvrige	7,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	70.453	74.017
Kursgevinster og -tab	474.384	-88.471
Andre indtægter	62	72
I alt indtægter	544.899	-14.382
Administrationsomkostninger	-33.675	-39.420
Resultat før skat	511.224	-53.802
Skat	-6.886	-7.166
Halvårets nettoresultat	504.338	-60.968

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	87.394	94.991
Kapitalandele	4.203.758	4.227.259
Andre aktiver	26.256	24.589
Aktiver i alt	4.317.408	4.346.839
Passiver		
2 Investorerne formue	4.288.687	4.340.390
Anden gæld	28.721	6.449
Passiver i alt	4.317.408	4.346.839

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.203.758	98,0	4.227.259	97,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	84.929	2,0	113.131	2,6
Formue i alt	4.288.687	100,0	4.340.390	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	3.985.722	4.340.390
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-304.696
Emissioner i året	133.170	148.199
Indløsninger i året	-353.911	-399.830
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		286
Overført fra resultatopgørelsen		504.338
I alt investorernes formue	3.764.981	4.288.687

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Stabile Aktier

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	37.119
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,86 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	2,15 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	37.119
I alt	0	37.119

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	11.941
UBS Storbritannien	0	10.365
BNP Irland	0	4.506
HSBC Storbritannien	0	9.172
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN AB Sverige	0	1.134
I alt	0	37.119

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	62	144
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	11	25

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	7.010
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	9.976
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	7.717
Likvide midler USD	0	14.134
Modtagen sikkerhed i alt	0	38.836

Halvårsrapport 2019

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	74
7 dage - 1 måned	0	275
1 - 3 måneder	0	771
3 måneder - 1 år	0	1.842
> 1 år	0	21.740
Ubestemt løbetid	0	14.134
I alt	0	38.836

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	14.134
USA	0	9.976
Østrig	0	1.336
Finland	0	550
Frankrig	0	1.798
Belgien	0	1.820
Tyskland	0	793
Storbritannien	0	7.717
Holland	0	712

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		
Indtægter fra geninvestering af likvide midler	42	11

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	38.836

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Stabile Aktier Akkumulerende

Børsnoteret

Akkumulerende

Introduceret: december 2007

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060096030

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	199,3
Kurs ultimo	199,7
Ændring i indre værdi i procent	11,9
Standardafvigelse	10,8
Sharpe ratio	0,6

Landefordeling

procent

USA	57,6
Japan	11,1
Canada	7,9
Frankrig	5,5
Tyskland	4,5
England	4,1
Hongkong	2,3
Øvrige	7,0
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	12.289	11.405
Kursgevinster og -tab	78.557	-28.419
Andre indtægter	2	9
I alt indtægter	90.848	-17.005
Administrationsomkostninger	-5.954	-6.085
Resultat før skat	84.894	-23.090
Skat	-1.220	-1.081
Halvårs nettoresultat	83.674	-24.171

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	13.129	18.884
Kapitalandele	758.236	690.891
Andre aktiver	4.092	1.648
Aktiver i alt	775.457	711.423
Passiver		
2 Investorerne formue	772.306	710.360
Anden gæld	3.151	1.063
Passiver i alt	775.457	711.423

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	758.236	98,2	690.891	97,3
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	14.070	1,8	19.469	2,7
Formue i alt	772.306	100,0	710.360	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	398.754	710.360
Emissioner i året	7.659	14.792
Indløsninger i året	-18.953	-36.545
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		25
Overført fra resultatopgørelsen		83.674
I alt investorernes formue	387.460	772.306

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Stabile Aktier Akkumulerende

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	8.723
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,23 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	3,37 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	8.723
I alt	0	8.723

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	5.618
BNP Irland	0	644
CITADEL USA	0	328
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	2.133
I alt	0	8.723

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	2	22
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	4

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	1.038
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	5.761
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	1.340
Likvide midler USD	0	985
Modtagen sikkerhed i alt	0	9.123

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	48
7 dage - 1 måned	0	178
1 - 3 måneder	0	475
3 måneder - 1 år	0	1.021
> 1 år	0	6.417
Ubestemt løbetid	0	985
I alt	0	9.123

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
USA	0	5.761
Østrig	0	238
Storbritannien	0	1.340
Frankrig	0	260
Belgien	0	307
Tyskland	0	111
Den Amerikanske Centralbank FED	0	985
Holland	0	122

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		
Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	3

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	9.123

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

USA

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: september 1988

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010265776

Porteføljeadministrator:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI USA net return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	63,4
Kurs ultimo	63,4
Ændring i indre værdi i procent	16,3
Standardafvigelse	15,8
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	18,9
Tracking Error	2,8
Active Share	77,7
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	15,9
Markedets sharpe ratio	0,9

Sektorfordeling

procent

It	21,7
Stabilt forbrug	17,3
Telecom	11,3
Cyklisk forbrug	11,2
Finans	7,1
Forsyning	7,0
Industri	5,2
Industrial	4,9
Energi	4,6
Råvarer	3,3
Financial	2,8
Øvrige	3,7
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	5.158	20.260
Kursgevinster og -tab	73.762	-26.567
Andre indtægter	0	8
I alt indtægter	78.920	-6.299
Administrationsomkostninger	-2.873	-11.882
Resultat før skat	76.047	-18.181
Skat	-738	-2.855
Halvårets nettoresultat	75.309	-21.036

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	3.005	13.401
Kapitalandele	313.585	610.404
Andre aktiver	216	626
Aktiver i alt	316.806	624.431
Passiver		
2 Investorerne formue	316.405	623.633
Anden gæld	401	798
Passiver i alt	316.806	624.431

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	313.585	99,1	610.404	97,9
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	2.820	0,9	13.229	2,1
Formue i alt	316.405	100,0	623.633	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	672.276	623.633
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-264.011
Emissioner i året	46.265	31.111
Indløsninger i året	-219.634	-149.853
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		216
Overført fra resultatopgørelsen		75.309
I alt investorernes formue	498.907	316.405

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

USA

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2018

Indtjening og gebyr for perioden		30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt	85 %	0	9
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15 %	0	2

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
---	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

Østeuropa

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 1996

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0015919591

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Europe 10/40 net
return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	441,9
Kurs ultimo	442,6
Ændring i indre værdi i procent	19,6
Standardafvigelse	20,4
Sharpe ratio	0,2
Afkast på benchmark	19,4
Tracking Error	2,6
Active Share	28,5
Information ratio	0,1
Markedets standardafvigelse	21,4
Markedets sharpe ratio	0,1

Landefordeling	procent
Rusland	60,1
Tyrkiet	9,6
Polen	9,2
Ungarn	6,5
Grækenland	4,5
Tjekkiet	4,0
Øvrige	6,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	5.563	5.917
Kursgevinster og -tab	32.182	-12.477
I alt indtægter	37.745	-6.560
Administrationsomkostninger	-1.688	-2.119
Resultat før skat	36.057	-8.679
Skat	-646	-776
Halvårets nettoresultat	35.411	-9.455

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	5.412	10.139
Kapitalandele	173.712	187.900
Andre aktiver	1.268	591
Aktiver i alt	180.392	198.630
Passiver		
2 Investorerne formue	179.528	198.155
Anden gæld	864	475
Passiver i alt	180.392	198.630

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019		31.12.2018	
	1.000 kr.	Pct.	1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	173.710	96,8	187.898	94,8
Øvrige finansielle instrumenter	2	0,0	2	0,0
Øvrige aktiver og passiver	5.816	3,2	10.255	5,2
Formue i alt	179.528	100,0	198.155	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019	
	Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	53.638	198.155
Indløsninger i året	-13.009	-54.097
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		59
Overført fra resultatopgørelsen		35.411
I alt investorernes formue	40.629	179.528

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselska.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Østeuropa

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2018

Indtjening og gebyr for perioden		30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt	85 %	0	1
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank	15 %	0	0

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
---	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	1
--	---	---

Emerging Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: april 2015

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0060586394

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net
return 100,%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	109,0
Kurs ultimo	108,8
Ændring i indre værdi i procent	15,8
Standardafvigelse	18,4
Sharpe ratio	0,1
Afkast på benchmark	11,0
Tracking Error	4,4
Active Share	74,9
Information ratio	0,3
Markedets standardafvigelse	14,1
Markedets sharpe ratio	0,8

Landefordeling

procent

Caymanøerne	19,9
Indien	14,2
Sydkorea	12,5
Brasilien	8,8
Taiwan	8,4
Kina	7,7
Sydafrika	5,6
Hongkong	4,3
England	3,3
Mexico	3,1
Rusland	3,0
Indonesien	2,3
Øvrige	6,9
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	6.022	6.874
Kursgevinster og -tab	80.089	-44.796
Andre indtægter	5	113
I alt indtægter	86.116	-37.809
Administrationsomkostninger	-4.205	-4.860
Resultat før skat	81.911	-42.669
Skat	-659	-850
Halvårets nettoresultat	81.252	-43.519

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	10.980	8.757
Kapitalandele	464.412	527.723
Andre aktiver	4.832	770
Aktiver i alt	480.224	537.250
Passiver		
2 Investorerne formue	474.680	536.487
Anden gæld	5.544	763
Passiver i alt	480.224	537.250

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	464.412	97,8	527.723	98,4
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	10.268	2,2	8.764	1,6
Formue i alt	474.680	100,0	536.487	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	569.924	536.487
Emissioner i året	12.238	13.063
Indløsninger i året	-146.691	-156.277
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		155
Overført fra resultatopgørelsen		81.252
I alt investorernes formue	435.471	474.680

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Emerging Stars

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	4.134
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,77 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	2,68 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	4.134
I alt	0	4.134

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	4.134
I alt	0	4.134

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	5	136
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	1	24

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	22
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	4.314
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	17
Modtagen sikkerhed i alt	0	4.353

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	91
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	4.262
Ubestemt løbetid	0	0
I alt	0	4.353

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Holland	0	2
Storbritannien	0	4.314
Tyskland	0	3
Belgien	0	17
USA	0	17

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	2	3
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	4.353

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Global Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2003

Risikoklasse: 6

Fondskode: DK0010301324

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI World All Country net return
100, %

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	109,4
Kurs ultimo	109,0
Ændring i indre værdi i procent	17,2
Standardafvigelse	15,4
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	16,7
Tracking Error	3,2
Active Share	83,2
Information ratio	0,4
Markedets standardafvigelse	11,9
Markedets sharpe ratio	0,9

Landefordeling

	procent
USA	65,4
Tyskland	5,0
England	4,8
Irland	4,4
Caymanøerne	3,3
Japan	3,1
Frankrig	2,8
Øvrige	11,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	6.862	4.645
Kursgevinster og -tab	95.683	24.187
I alt indtægter	102.545	28.832
Administrationsomkostninger	-5.057	-3.414
Resultat før skat	97.488	25.418
Skat	-836	-460
Halvårets nettoresultat	96.652	24.958

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	24.628	20.115
Kapitalandele	704.232	533.777
Afledte finansielle instrumenter	791	0
Andre aktiver	4.855	8.237
Aktiver i alt	734.506	562.129
Passiver		
2 Investorerne formue	723.856	553.259
Afledte finansielle instrumenter	387	0
Anden gæld	10.263	8.870
Passiver i alt	734.506	562.129

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	704.232	97,3	533.777	96,5
Øvrige finansielle instrumenter	404	0,1	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	19.220	2,7	19.482	3,5
Formue i alt	723.856	100,0	553.259	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	553.987	553.259
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-39.743
Emissioner i året	111.714	117.880
Indløsninger i året	-3.998	-4.307
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		115
Overført fra resultatopgørelsen		96.652
I alt investorernes formue	661.703	723.856

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Global Stars

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har ikke foretaget udlån eller lån af aktier i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke indgået total return swap aftaler, købs- og tilbagesalgsaftaler eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser.

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
AUD	16.787	0
CAD	24.028	0
DKK	-714	0
EUR	11.342	0
JPY	35.698	0
USD	-86.735	0

Modparter til derivattransaktioner

Danske Bank A/S
JPMorgan Chase Bank NA
Nordea Bank Abp

Nordic Stars

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: december 2007

Risikoklasse: 5

Fondskode: DK0060095735

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	96,1
Kurs ultimo	96,4
Ændring i indre værdi i procent	15,4
Standardafvigelse	14,6
Sharpe ratio	0,4

Landefordeling

procent

Sverige	35,9
Finland	25,0
Norge	13,3
Danmark	10,9
Schweiz	4,2
Luxembourg	3,9
Færøerne	3,5
USA	3,3
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	2.335	2.797
Kursgevinster og -tab	10.132	-2.205
Andre indtægter	2	2
I alt indtægter	12.469	594
Administrationsomkostninger	-567	-709
Resultat før skat	11.902	-115
Skat	-189	-15
Halvårs nettoresultat	11.713	-130

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	5.945	2.717
Kapitalandele	82.487	78.464
Andre aktiver	896	808
Aktiver i alt	89.328	81.989
Passiver		
2 Investorenes formue	86.831	80.868
Anden gæld	2.497	1.121
Passiver i alt	89.328	81.989

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	82.487	95,0	78.464	97,0
Øvrige finansielle instrumenter	0	0,0	0	0,0
Øvrige aktiver og passiver	4.344	5,0	2.404	3,0
Formue i alt	86.831	100,0	80.868	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirkulerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	89.997	80.868
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-6.244
Emissioner i året	4.656	4.402
Indløsninger i året	-4.300	-3.920
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		12
Overført fra resultatopgørelsen		11.713
I alt investorenes formue	90.353	86.831

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Nordic Stars

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	3.834
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	4,74 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	4,94 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	3.834
I alt	0	3.834

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
CITIGROUP USA	0	286
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	230
THE BANK OF NOVA SCOTIA USA	0	182
BNP Frankrig	0	1.272
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	1.865
I alt	0	3.834

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	2	7
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	1

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	35
Likvide midler	EUR 0	1.395
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	2.002
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	102
Likvide midler	USD 0	492
Modtagen sikkerhed i alt	0	4.026

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	7
> 1 år	0	2.132
Ubestemt løbetid	0	1.887
I alt	0	4.026

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	492
Storbritannien	0	102
Østrig	0	225
Frankrig	0	1.632
Den Europæiske Centralbank	0	1.395
USA	0	35
Tyskland	0	12
Belgien	0	121
Holland	0	13

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	3
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	4.026

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Basis 1

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0016195860

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 1,5%, MSCI World net return 11,25%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 2,25%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 8,54%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 2,81%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 8,54%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 2,81%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 2,81%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 44,63%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 14,88%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel 149,7

Kurs ultimo 149,7

Ændring i indre værdi i procent 5,3

Standardafvigelse 2,8

Sharpe ratio 0,9

Afkast på benchmark 4,8

Tracking Error 1,0

Information ratio 0,2

Markedets standardafvigelse 2,0

Markedets sharpe ratio 1,1

Formuefordeling procent

Danske obligationer 49,1

Udenlandske obligationer 2,6

Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger 25,1

Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger 23,2

Total 100,0

Halvårsrapport 2019

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	9.092	8.280
Kursgevinster og -tab	42.302	-5.320
Andre indtægter	0	1
I alt indtægter	51.394	2.961
Administrationsomkostninger	-3.930	-2.522
Resultat før skat	47.464	439
Skat	0	-18
Halvårets nettoresultat	47.464	421

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	41.058	7.852
Obligationer	512.258	436.653
Kapitalandele	478.609	382.145
Afledte finansielle instrumenter	129	0
Andre aktiver	13.007	9.163
Aktiver i alt	1.045.061	835.813
Passiver		
2 Investorenes formue	1.035.951	834.772
Afledte finansielle instrumenter	246	453
Anden gæld	8.864	588
Passiver i alt	1.045.061	835.813

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	598.733	57,8	501.819	60,1
Øvrige finansielle instrumenter	392.017	37,8	316.526	37,9
Øvrige aktiver og passiver	45.201	4,4	16.427	2,0
Formue i alt	1.035.951	100,0	834.772	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorenes formue primo	587.285	834.772
Emissioner i året	104.670	153.561
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		154
Overført fra resultatopgørelsen		47.464
I alt investorenes formue	691.955	1.035.951

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Basis 1

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Der er ingen åbne positioner pr. 31.12.2018

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	0	4
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	1

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
---	------------	------------

- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	0
--	---	---

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	171.345	162.375
EUR	-171.285	-146.459
SEK	0	-16.369

Den underliggende eksponering opnået gennem futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-25.085	0
Købte aktiefutures	1.930	4.906
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	-19.857	0
Købte rentefutures	34.502	53.349

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
JP Morgan AG
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
JPMorgan Chase Bank NA
Merrill Lynch International
Goldman Sachs International
JP Morgan Securities PLC
Citigroup Global Markets Ltd

Basis 2

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016195944

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 3,%, MSCI World net return 22,5%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 4,5%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 7,04%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 2,31%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 7,04%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 2,31%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 2,31%, Nordea Constant Maturity 3 year Government Bond Index 12,25%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 36,75%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	153,6
Kurs ultimo	153,6
Ændring i indre værdi i procent	7,1
Standardafvigelse	5,1
Sharpe ratio	0,8
Afkast på benchmark	7,3
Tracking Error	1,2
Information ratio	-0,2
Markedets standardafvigelse	4,4
Markedets sharpe ratio	1,0

Formuefordeling procent

Danske Aktier	4,6
Danske obligationer	37,2
Udenlandske obligationer	5,4
Udenlandske aktier	8,9
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	21,3
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	22,6
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	80.067	111.181
Kursgevinster og -tab	535.334	-48.097
Andre indtægter	10	85
I alt indtægter	615.411	63.169
Administrationsomkostninger	-45.603	-42.323
Resultat før skat	569.808	20.846
Skat	-1.067	-1.112
Halvårets nettoresultat	568.741	19.734

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	143.515	134.135
Obligationer	3.595.846	3.383.378
Kapitalandele	4.863.805	4.384.033
Afledte finansielle instrumenter	2.191	2
Andre aktiver	190.907	78.414
Aktiver i alt	8.796.264	7.979.962
Passiver		
2 Investorenes formue	8.609.944	7.967.393
Afledte finansielle instrumenter	3.091	4.968
Anden gæld	183.229	7.601
Passiver i alt	8.796.264	7.979.962

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	5.074.616	58,9	4.678.651	58,7
Øvrige finansielle instrumenter	3.384.135	39,3	3.083.794	38,7
Øvrige aktiver og passiver	151.193	1,8	204.948	2,6
Formue i alt	8.609.944	100,0	7.967.393	100,0

2. Investorenes formue

	30.06.2019	
	Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorenes formue primo	5.557.081	7.967.393
Emissioner i året	54.375	82.091
Indløsninger i året	-5.566	-8.398
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		117
Overført fra resultatopgørelsen		568.741
I alt investorenes formue	5.605.890	8.609.944

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Basis 3

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: maj 2002

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0016196082

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 5,5%, MSCI World net return 41,25%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 8,25%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 4,52%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 1,49%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 4,52%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 1,49%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 1,49%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 7,88%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 23,63%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	151,2
Kurs ultimo	151,4
Ændring i indre værdi i procent	10,5
Standardafvigelse	7,9
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	11,0
Tracking Error	1,4
Information ratio	-0,7
Markedets standardafvigelse	7,1
Markedets sharpe ratio	1,0

Formuefordeling procent

Danske Aktier	8,3
Danske obligationer	22,2
Udenlandske obligationer	1,9
Udenlandske aktier	24,3
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	15,2
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	28,2
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	111.769	120.434
Kursgevinster og -tab	557.933	-76.554
Andre indtægter	19	38
I alt indtægter	669.721	43.918
Administrationsomkostninger	-35.282	-29.334
Resultat før skat	634.439	14.584
Skat	-2.524	-2.181
Halvårets nettoresultat	631.915	12.403

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	96.409	69.284
Obligationer	1.637.582	1.410.961
Kapitalandele	5.168.331	4.456.781
Afledte finansielle instrumenter	640	599
Andre aktiver	91.889	35.814
Aktiver i alt	6.994.851	5.973.439
Passiver		
2 Investorerne formue	6.913.072	5.960.759
Afledte finansielle instrumenter	378	2.601
Anden gæld	81.401	10.079
Passiver i alt	6.994.851	5.973.439

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	4.783.474	69,2	4.071.667	68,3
Øvrige finansielle instrumenter	2.022.700	29,3	1.794.073	30,1
Øvrige aktiver og passiver	106.897	1,5	95.019	1,6
Formue i alt	6.913.072	100,0	5.960.759	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019	
	Cirkulerende andele	Formue-værdi
Investorerne formue primo	4.267.000	5.960.759
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-128.656
Emissioner i året	304.093	448.498
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		556
Overført fra resultatopgørelsen		631.915
I alt investorernes formue	4.571.093	6.913.072

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Basis 3

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	60.927
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	1,02 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	1,69 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	60.927
I alt	0	60.927

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
UBS Storbritannien	0	1.121
DEUTSCHE BANK USA	0	109
MERRILL LYNCH Storbritannien	0	59.556
DEUTSCHE BANK Storbritannien	0	141
I alt	0	60.927

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	19	138
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	3	24

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	EUR 0	74
- Obligationer udstedt af andre stater	JPY 0	62.670
- Obligationer udstedt af andre stater	USD 0	22
Likvide midler	USD 0	111
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater	GBP 0	1.232
Modtagen sikkerhed i alt	0	64.109

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	25
3 måneder - 1 år	0	4
> 1 år	0	63.969
Ubestemt løbetid	0	111
I alt	0	64.109

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Storbritannien	0	1.232
Tyskland	0	8
Japan	0	62.670
Frankrig	0	17
USA	0	22
Belgien	0	25
Den Amerikanske Centralbank FED	0	111
Holland	0	9
Østrig	0	16

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	0	9
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	64.109

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
CHF	-8.245	-8.116
DKK	541.503	509.196
EUR	-483.299	-440.698
SEK	-49.734	-62.383

Basis 3

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-27.980	0
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	292.626	191.519

Modparter til derivattransaktioner

BofA Securities Europe SA
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs International
 JP Morgan AG
 JPMorgan Chase Bank NA
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Citigroup Global Markets Ltd
 Merrill Lynch International
 JP Morgan Securities PLC

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Basis 4

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: marts 2007

Risikoklasse: 4

Fondskode: DK0060075893

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

MSCI Emerging Markets Free net return 7%, MSCI World net return 52,5%, OMX Copenhagen Cap Index Perform (GDR) 10,5%, BarCap US Credit Bond Index (hedged DKK) 3,02%, JP Morgan EMBI Global Diversified (hedged DKK) 0,99%, ICE BofAML EMU Corporate hedged to DKK 3,02%, ICE BofAML Europeand Curr HY Constr hedged to DKK 0,99%, ICE BofAML US HY Master II hedged to DKK 0,99%, Nordea Constant Maturity 5 year Government Bond Index 5,25%, Nordea Constant Maturity 7 Year Government Bond Index 15,75%

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	123,9
Kurs ultimo	123,7
Ændring i indre værdi i procent	11,9
Standardafvigelse	9,7
Sharpe ratio	0,7
Afkast på benchmark	12,8
Tracking Error	1,3
Information ratio	-0,8
Markedets standardafvigelse	9,2
Markedets sharpe ratio	0,9

Formuefordeling procent

Danske Aktier	10,7
Danske obligationer	14,0
Udenlandske obligationer	0,5
Udenlandske aktier	27,8
Investeringsforeningsandele fra obligationsbaserede afdelinger	11,9
Investeringsforeningsandele fra aktiebaserede afdelinger	35,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	29.331	52.543
Kursgevinster og -tab	144.236	-44.498
Andre indtægter	3	4
I alt indtægter	173.570	8.049
Administrationsomkostninger	-9.005	-6.490
Resultat før skat	164.565	1.559
Skat	-695	-570
Halvårets nettoresultat	163.870	989

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	44.044	39.868
Obligationer	221.771	199.893
Kapitalandele	1.309.354	1.108.836
Afledte finansielle instrumenter	324	0
Andre aktiver	15.357	8.194
Aktiver i alt	1.590.850	1.356.791
Passiver		
2 Investorerne formue	1.577.491	1.355.237
Afledte finansielle instrumenter	354	42
Anden gæld	13.005	1.512
Passiver i alt	1.590.850	1.356.791

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.050.139	66,6	898.165	66,3
Øvrige finansielle instrumenter	480.956	30,5	410.522	30,3
Øvrige aktiver og passiver	46.396	2,9	46.550	3,4
Formue i alt	1.577.491	100,0	1.355.237	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.205.930	1.355.237
Udbetalt udlodning vedrørende foregående år		-21.974
Emissioner i året	67.128	80.259
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		99
Overført fra resultatopgørelsen		163.870
I alt investorernes formue	1.273.058	1.577.491

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Basis 4

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	1.300
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,10 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	0,16 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	1.300
I alt	0	1.300

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
VIRTU USA	0	223
UBS Storbritannien	0	1.077
I alt	0	1.300

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	3	18
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	0	3

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repo-forretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater GBP	0	265
- Obligationer udstedet af EU-medlemsstater EUR	0	1
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	879
Likvide midler USD	0	238
Modtagen sikkerhed i alt	0	1.384

Løbetidsprofil på den modtagne

sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	8
7 dage - 1 måned	0	28
1 - 3 måneder	0	80
3 måneder - 1 år	0	153
> 1 år	0	877
Ubestemt løbetid	0	238
I alt	0	1.384

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)

	30.06.2019	31.12.2018
Den Amerikanske Centralbank FED	0	238
Tyskland	0	0
Holland	0	0
Belgien	0	1
Storbritannien	0	265
USA	0	879

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)

	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	1	4
--	---	---

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne

	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	1.384

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer

	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
DKK	72.208	63.610
EUR	-72.183	-63.652

Den underliggende eksponering opnået gennem futures

	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-39.557	0
Købte aktiefutures	24.120	24.531
Solgte valutafutures	0	0
Købte valutafutures	0	0
Solgte rentefutures	0	0
Købte rentefutures	48.690	60.296

Modparter til derivatstransaktioner

BofA Securities Europe SA
Goldman Sachs International
JP Morgan AG
JPMorgan Chase Bank NA
Morgan Stanley Europe SE
Nordea Bank Abp
Citigroup Global Markets Ltd
Merrill Lynch International
JP Morgan Securities PLC

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbsstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Stabil Balanceret

Børsnoteret

Udbyttebetalende

Introduceret: november 2005

Risikoklasse: 3

Fondskode: DK0060014595

Porteføljeforvalter:

Nordea Investment Management AB,
Denmark

Benchmark

Afdelingen følger ikke benchmark

Nøgletal

Indre værdi pr. andel	122,4
Kurs ultimo	122,4
Ændring i indre værdi i procent	5,3
Standardafvigelse	4,9
Sharpe ratio	0,7

Afdelingen benytter
performanceresultatafhængig
aflønning, derfor vil ÅOP forventeligt
variere mere fra år til år.

Formuefordeling procent

Danske Aktier	0,2
Danske obligationer	6,4
Udenlandske obligationer	18,3
Udenlandske aktier	75,1
Total	100,0

Resultatopgørelse (i 1.000 kr.)

Note	1. halvår 2019	1. halvår 2018
Renter og udbytter	17.833	17.448
Kursgevinster og -tab	58.252	-56.031
Andre indtægter	25	46
I alt indtægter	76.110	-38.537
Administrationsomkostninger	-7.659	-8.480
Resultat før skat	68.451	-47.017
Skat	-1.637	-1.372
Halvårs nettoresultat	66.814	-48.389

Balance (i 1.000 kr.)

Note	30.06.2019	31.12.2018
Aktiver		
Likvide midler	64.471	44.173
Obligationer	300.464	418.501
Kapitalandele	914.020	808.381
Afledte finansielle instrumenter	7.120	17.203
Andre aktiver	10.780	8.947
Aktiver i alt	1.296.855	1.297.205
Passiver		
2 Investorerne formue	1.277.490	1.291.404
Afledte finansielle instrumenter	7.060	3.810
Anden gæld	12.305	1.991
Passiver i alt	1.296.855	1.297.205

Noter

1. Finansielle instrumenter

	30.06.2019 1.000 kr.	Pct.	31.12.2018 1.000 kr.	Pct.
Børsnoterede finansielle instrumenter	1.211.973	94,9	1.226.882	95,0
Øvrige finansielle instrumenter	2.571	0,2	13.393	1,0
Øvrige aktiver og passiver	62.946	4,9	51.129	4,0
Formue i alt	1.277.490	100,0	1.291.404	100,0

2. Investorernes formue

	30.06.2019 Cirku- lerende andele	Formue- værdi
Investorerne formue primo	1.110.671	1.291.404
Emissioner i året	8.717	10.268
Indløsninger i året	-75.575	-91.077
Emissionstillæg og indløsningsfradrag		81
Overført fra resultatopgørelsen		66.814
I alt investorernes formue	1.043.813	1.277.490

En specifikation af afdelingens investeringer i værdipapirer udleveres på forespørgsel fra afdelingens investeringsforvaltningsselskab.

Den procentvise fordeling af afdelingens investering i værdipapirer vises i afdelingsberetningen.

Stabil Balanceret

Supplerende information om aktieudlån afgivet i henhold til ESMAS retningslinjer og Regulation on Securities Financing Transactions (RSFT)

Nedenstående information er opgjort pr. 30.06.2019. Monetære beløb udtrykkes i fondens basisvaluta i 1.000 DKK, medmindre andet er angivet.

Afdelingen har udlånt værdipapirer i regnskabsperioden. Der gøres ikke længere brug af værdipapirudlån, og afdelingen har ingen åben låneposition i slutningen af perioden. Afdelingen har ikke indgået total afkast swap aftaler, repo aftaler, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner eller udlån vedrørende sikkerhedsstillelser i regnskabsperioden. Afdelingen har ikke lånt værdipapirer i regnskabsperioden.

Værdipapirudlån	30.06.2019	31.12.2018
Information om aktieudlån er baseret på data modtaget fra J.P. Morgan		

Der er ingen åbne positioner pr. 30.06.2019

Markedsværdi af udlånte aktier	0	4.417
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af afdelingens formue	0	0,34 %
Markedsværdi af udlånte aktier i procent af aktier til rådighed for udlån	0	1,07 %

Løbetidsprofil opdelt i løbetider	30.06.2019	31.12.2018
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	0
3 måneder - 1 år	0	0
> 1 år	0	0
Ubestemt løbetid	0	4.417
I alt	0	4.417

Låntagere, hjemsted for låntager og værdi af udlånte aktier	30.06.2019	31.12.2018*
MERRILL LYNCH USA	0	3
UBS Storbritannien	0	251
MORGAN USA	0	559
CREDIT SUISSE GROUP Storbritannien	0	263
CITIGROUP USA	0	441
MACQUARIE Storbritannien	0	42
DEUTSCHE BANK USA	0	845
VIRTU USA	0	2.011
I alt	0	4.417

Settlement og clearing foretages bilateralt.

Indtjening og gebyr for perioden	30.06.2019	31.12.2018
Nettoindtægt 85 %	25	106
Gebyr betalt til JPMorgan Chase Bank 15 %	4	19

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier, repoforretninger, købs- og tilbagesalgstransaktioner, salgs- og tilbagekøbsstransaktioner total afkast swaps og derivater

Sikkerhedsstillelse modtaget i forbindelse med udlån af aktier	30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler USD	0	4.108
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater GBP	0	519
- Obligationer udstedt af EU-medlemsstater EUR	0	41
- Obligationer udstedt af andre stater USD	0	21
Modtagen sikkerhed i alt	0	4.688

Løbetidsprofil på den modtagne sikkerhedsstillelse	30.06.2019	31.12.2018
Forfaldsinterval		
< 1 dag	0	0
1 - 7 dage	0	0
7 dage - 1 måned	0	0
1 - 3 måneder	0	6
3 måneder - 1 år	0	13
> 1 år	0	562
Ubestemt løbetid	0	4.108
I alt	0	4.688

Udstedere af modtagen sikkerhedsstillelse (maksimalt de 10 største)	30.06.2019	31.12.2018
Frankrig	0	32
Holland	0	0
Den Amerikanske Centralbank FED	0	4.108
USA	0	21
Belgien	0	4
Østrig	0	4
Storbritannien	0	519
Tyskland	0	0

Geninvestering af modtagen sikkerhed (kun likvide midler)	30.06.2019	31.12.2018
- Kontant sikkerhedsstillelse modtaget for værdipapirudlån genbruges normalt 100%. Anden kontantsikkerhed genanvendes ikke.		

Indtægter fra geninvestering af likvide midler	21	68
--	----	----

Navne på depotbanker og fordelingen af sikkerhedsstillelse mellem depotbankerne	30.06.2019	31.12.2018
- JP Morgan Chase Bank agerer som aktieudlånsagent	0	4.688

Derivater

Den underliggende eksponering opnået gennem valutaterminer	30.06.2019	31.12.2018
Valuta		
AUD	-47.121	-76.453
CAD	-122.047	-83.206
CHF	2.084	6.426
DKK	1.169.501	1.199.759
EUR	-414.396	-488.096
GBP	-33.847	-25.778
HKD	-8.465	-6.835
JPY	159.276	100.466
NOK	-28.312	-9.148
NZD	-35.742	-40.160
SEK	5.485	-5.492
SGD	-4.567	-4.010
USD	-639.173	-555.961
ZAR	-105	-105

Stabil Balanceret

Den underliggende eksponering opnået gennem

futures	30.06.2019	31.12.2018
Solgte aktiefutures	-365.574	-179.787
Købte aktiefutures	0	0
Solgte valutfutures	0	0
Købte valutfutures	0	0
Solgte rentefutures	-161.082	-317.739
Købte rentefutures	154.506	481.000

Den underliggende eksponering opnået gennem

CDS-aftaler	30.06.2019	31.12.2018
Solgte CDS-aftaler	0	0
Købte CDS-aftaler	0	39.162

Modparter til derivattransaktioner

BNP Paribas SA
 BofA Securities Europe SA
 Danske Bank A/S
 Goldman Sachs International
 JP Morgan AG
 JPMorgan Chase Bank NA
 Morgan Stanley Europe SE
 Nordea Bank Abp
 Morgan Stanley & Co International PLC
 Merrill Lynch International
 UBS Ltd
 Barclays Bank PLC
 Citigroup Global Markets Ltd
 JP Morgan Securities PLC

Sikkerhed for derivater

Modtagen sikkerhed for derivater, valuta og

værdi i basisvaluta		30.06.2019	31.12.2018
Likvide midler	EUR	0	970
Modtagen sikkerhed i alt		0	970

Specifikke oplysninger om sikkerhedsstillelse for udlån af aktier, købs- og tilbagekøbstransaktioner og OTC-derivater

Der er ingen udstedere, hvor sikkerhedsstillelse modtaget fra en udsteder overstiger 20% af fondens NAV.

Den sikkerhedsstillelse, som fonden modtager, består af værdipapirer udstedt eller garanteret af flere medlemsstater.

Investeringsforeningen Nordea Invest
Strandgade 3
1401 København K
Telefon: 55 47 25 46
Nordeainvest.dk
info@nordeainvest.dk